

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

真人真事，汇集证券公司内部培训之精华，可直接用于操盘！
普通股民反败为胜之道，专业人士深入了解华尔街“黑箱”平台！

华尔街操盘手

*A Wall Street
Trader's Diary*

高山◎著

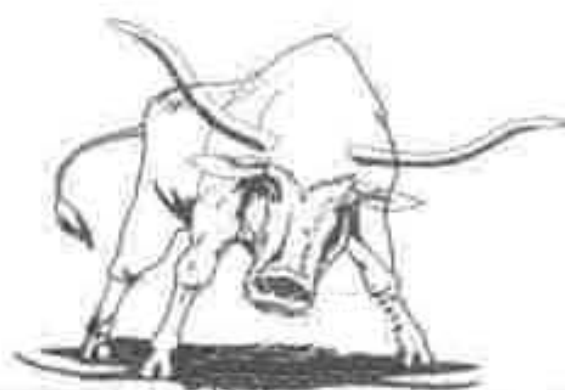
日记

一个中国应届大学毕业生，经过四个月的超强训练，
的美国股市交易员，月收入达到四十五万人民币！

www.7help.net
典藏

清华大学出版社





华尔街操盘手日记

高山 著

清华大学出版社

北京



序

华尔街操盘手日记

为中国未来的索罗斯们喝彩

为什么写这本小说呢？主要有三个原因。

首先，是为了能够说声“我能”，而不是
每次都说“很遗憾”。在过去的两年中，我面
试了七百多位求职者。几乎每一位求职者在
面试结束时都很真诚地问了同一个问题：
“您能否推荐一本关于美国股市日内交易的
书。”每当那时，我都不得不告诉他们：“很遗
憾，我们的交易方式很特殊，市面上没有关
于这方面的书。”面对那么多失望的眼神，我
不由得萌生了写一本书的想法。其实，我们

I

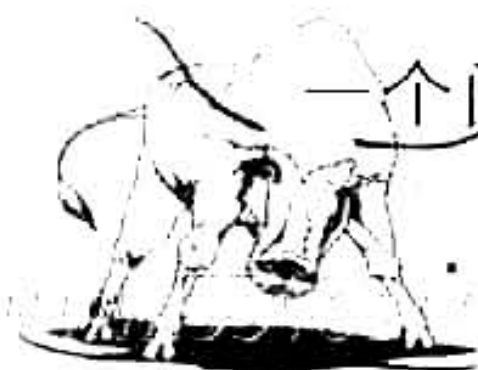
— 华尔街操盘手日记 —



公司两年来共收到了将近三万份求职信。而与我们同样在中国大陆从事美股日内交易的公司有一百多家。虽说每个求职者都会给好几家公司发求职信，但是，估计有志成为职业美股操盘手的青年应该有好几十万吧。写一本书，帮助他们了解这个行业，我最初的那个想法竟慢慢变成了一种责任。

其次，是为了回答亲朋好友的疑问。许多关心我的人，和我关心的人，都对于我们从事的美股日内交易有种种疑问，比如，“美国股市大跌的时候你们怎么也能赚钱”，“一个人怎么可能一天做三百多笔交易”，“什么样的人能够成为好的操盘手”，“你们的操盘手如果赔钱了怎么办”，等等。而那些在中国 A 股市场上搏杀的亲友们还有一个共同关切的问题，“职业美股操盘手的成功之道对我们炒 A 股有什么启发吗”？很显然，每一个问题都不是三言两语可以说得清楚的。

· 华尔街操盘手日记 ·



所以，我又多了一个写作动机。

最后，是出于一种感动。而这也是最为重要的一个原因了。在过去的两年中，我很幸运地遇到了一批非常优秀的操盘手。正是因为他们的优秀，使我们的公司闯过了创业之初最凶险的时期。他们年轻，充满朝气和闯劲，悟性高，敢于创新，也善于创新。只要他们能保持那种百折不挠的韧性和不断进取的精神，假以时日，完全有可能成为中国的索罗斯、罗杰斯和巴菲特。

这些优秀的操盘手可以大致分为两类。一类属于那种天生就是做交易的料。他们乐观自信，果断，对数字非常敏感，争强好胜，硬朗泼辣，凶悍犀利，甚至有几分莽撞。他们对交易有一种天生的悟性，一点就透。看到他们，你就会知道，“中国人是东方犹太人”的说法一点也不假。而另一类操盘手则是靠顽强的努力和自我改变而取得成功。

·华尔街操盘手日记



这类操盘手对于交易成功有着强烈的渴望和不懈的追求。他们像绝大多数人一样，有一些对于交易有害无益的思维惯性和性格特点，但是，他们能够不断地强迫自己去做正确的事，强迫自己去改变，而终获成功。

这两类操盘手的共同特点是有很强的自律精神，渴望成功，遇挫愈勇，热爱交易。他们的成长经历和故事，让人感动，也让人激动——在他们身上我们可以预见一个新的时代，一个中国人在国际金融市场上创造辉煌的时代！

IV

高山



• 华尔街操盘手日记 •



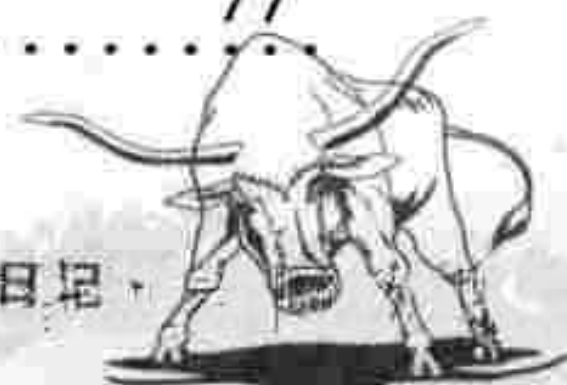
目录

华尔街操盘手日记

3月12日	找工作	1
3月15日	美国股市交易员	2
3月19日	替证券公司炒股票	4
3月23日	被录用	8
3月24日	俺爸俺妈	10
4月3日	坚决止损	12
4月4日	做空	16
4月5日	成长之道	20
4月6日	赚返点和“抢钱”	48
4月7日	再谈止损	56
4月10日	俺的第一次	65
4月12日	淮海战役	75
4月19日	坦然接受损失	77
.....		



华尔街操盘手日记



4月27日	交易次数	85
5月1日	回顾4月份	89
5月8日	顺势操作	91
5月16日	顺势操作的甜头	102
5月22日	心态	107
5月25日	看电影	109
6月1日	回顾5月份	112
6月8日	漠北之战	115
6月14日	头号王牌飞行员	121
6月21日	把握好进仓时机	124
6月30日	逮鸭子	131
7月1日	回顾6月份	133
7月2日	“猛男”，“情圣”	137
7月3日	和老妈谈炒股	138
7月7日	“黑箱”平台	151
7月12日	认识华尔街	185
7月19日	敌之败	193
7月24日	“抓人”成功	198
7月27日	“和平谈判”	201
8月1日	回顾7月份	205
.....		

VI

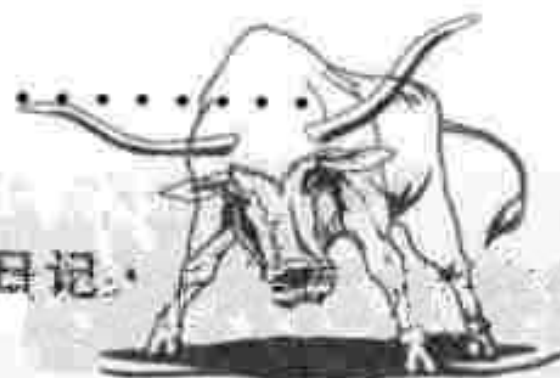


• 华尔街操盘手日记 •

8月8日	尼克 Soon 访华	208
8月10日	北京一日游	210
8月11日	箭扣长城	230
8月12日	爱到心痛	239
8月15日	双剑合璧	241
8月16日	次级贷款危机	243

VII

.....
·华尔街操盘手日记·





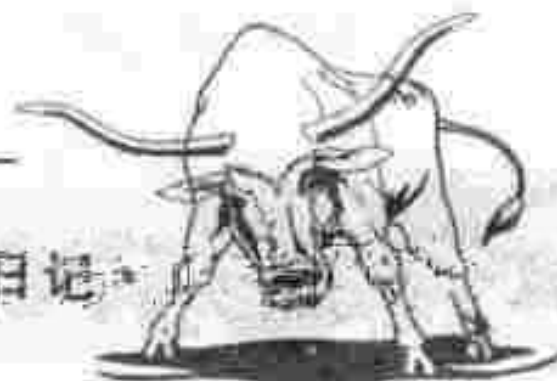
3月12日

找工作

可能是因为已经有预感了吧，收到考研结果，知道自己没考上，倒没有觉得特别郁闷。有人说，一扇门关了，另一扇门又开了。看来俺也得加入求职大军，去敲开某公司的大门了。

决定：找工作啦！马上行动，现在就上网搜索！

华尔街操盘手日记



3月15日



美国股市交易员

2 找到一个很有意思的职位——美国股市交易员。

俺觉得俺还挺符合招聘要求的：

要求 1：有自律精神——俺坚持每天跑 3000 米。

要求 2：有竞争精神——在排球场上，俺的外号叫“拼命三郎”。

要求 3：硬朗泼辣——身高才 1.75 米，俺也是排球场的主攻手之

一，靠的就是凶悍犀利。



· 华尔街操盘手日记 ·



3月15日

信

要求 4: 果断——俺的信条:

“该出手时就出手。”

要求 5: 对数字敏感——怎么

说，俺也是名牌工科大学毕业的。

要求 6: 乐观积极、开朗自

信——俺天生如此。

要求 7: 较强的英语水平——六

级优秀，坚持每天背诵 20 句疯狂
英语。

没有专业限制，不要求工作经
验，应届毕业生优先——这工作简直
就是为俺量身定做的嘛！

3



3月19日



替证券公司炒股票

面试之后回来的路上，俺兴奋得有点手舞足蹈，害得公车上卖票的美眉老用异样的眼光瞟俺。

4

原来这份工作是替一家美国证券公司炒美国股票。炒股的本钱是由这家美国“思必得”交易公司（Speed Trade Inc.）提供的，赔了算它的，赚了分一部分给俺。为什么“思必得”交易公司敢让俺替它炒呢？大多数人炒股不都是赔钱吗？

关键就在于这个“替”字。



· 华尔街操盘手日记 ·



3月19日

首先，因为是替证券公司炒股票，所以没有手续费。一个客户在证券公司开户炒股，赚了钱归客户自己，证券公司则靠收客户手续费来获得收入。而当证券公司拿出自己的钱来炒股时，赚了钱就归证券公司，它也就不需要再向自己收手续费了。证券公司炒股票也有交易成本，不过成本非常低。比如说，买进1000股，再把那1000股卖了，一进一出交易成本只有大约2美元。所以，如果买进1000股，只要涨1分钱就可以把那1000股卖掉赚10美元，减去2美元的交易成本，净赚8美元。散户因为要交手续费不可能只赚一两分就走人，大机构又不屑于赚这种

5



3月19日



小钱，所以，这家公司的交易员赚钱的概率还是比较高的。

其次，因为是替证券公司炒股票，所以风险有控制。“思必得”交易公司有两个风险控制机制：第一，不持有仓位过夜，每天收盘前平掉所有仓位，第二天从零开始；第二，根据交易员的盈利能力设定每个交易员一天最多可以赔多少钱。比如说，某个交易员平均每天可以赚1000美元，那么他一天最多可以赔1200美元。如果某天他的账面亏损达到了1200美元的限制，公司的风险控制系统就会强行平仓，并且锁死他的账户，他今天就不能再交易了。

大多数人炒股赔钱都是因为没有入

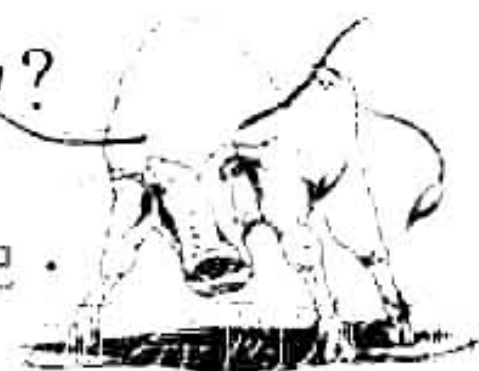
· 华尔街操盘手日记 ·



3月19日

管，自己又管不住自己，因此风险无法控制，一旦被套就越陷越深。

因为有了很低的交易成本和严格的风险控制，所以这家证券公司敢找俺们这些毛头小子来，要把俺们培训成稳定赚钱的交易员！培训师就是面试俺的高总。高总，毕业于清华大学，在国外拿了硕士学位之后就进了“思必得”交易公司，很快成为优秀的交易员，现在回国主管北京分公司。在面试之前，听高总给俺们介绍这个工作机会，俺觉得他的条理非常清楚，而且他自己又是成功的交易员，一定会是个很棒的培训师。看来俺得感谢上帝没让俺读研，要不然，这么好的机会不就错过了吗？



3月23日



终于接到录用通知了！狂喜！

虽然俺感觉俺肯定能被选中，但还是狂喜。这几天俺就像初恋的少年一样热切地等待，度日如年。一种久违的激动和热情。

从今天开始白天睡觉，晚上通宵做毕业设计，在4月7日上班之前把毕业设计搞定，并且把生物钟倒过来，这样，晚上上班就不会犯困了。

另外，叫上俺宿舍的哥几个一起通宵

· 华尔街操盘手日记 ·





3月23日

做。那几只夜猫子本来也得折腾到
半夜一两点。大不了俺让他们在俺
实验室上网打游戏，再请他们吃几顿
早餐。肯定过不了几天，他们就都
成了昼伏夜出型。到时候，俺下班
回宿舍就没人打扰俺睡觉了，呵呵。

9



3月24日



俺爸俺妈

10

俺爸不太支持俺去做交易员。他觉得专业扔了挺可惜，而且收入也没保障，不如找个专业对口的工作，哪怕起薪低一点；或者干脆不找工作，在家准备一年，明年再考研也行。俺妈倒是挺支持俺的。她觉得搞金融有前途，既然有兴趣，又有这么个机会，那就应该试一试。俺妈之所以支持俺，还有一个原因，那就是因为中国A股市场太火了，连俺



· 华尔街操盘手日记 ·



3月24日

妈也开始炒股了。俺去学怎么炒股，到时候也可以教一教她。

最后的决定是，俺做五个月，如果做到八月底，俺还没什么业绩，那就重新找工作，或者准备再考研。

嗯，这五个月一定要拿出当年备战“高考”的劲头，全力以赴，在八月底之前赚到本人的第一个1万元！

11



4月3日



坚决止损

12

昨晚到今天凌晨是上班的第一天，俺一直很清醒，很兴奋。高总确实是天才级的培训大师，深入浅出，简洁明白，让俺大开眼界，学到很多东西。其中最重要的就是，一定要坚决止损。

高总关于“坚决止损”的讲解堪称经典。

1. 成功的交易员都能坚决止损；而大多数人炒股之所以赔钱正是



· 华尔街操盘手日记 ·



4月3日

因为不能坚决止损。

2. 做交易必然是有赚有赔，只有坚决止损才能保证那些赔钱的交易不至于赔得太多。如果不能坚决止损，一笔交易就可以赔光所有的利润和本钱。

3. 坚决止损，可以使交易员获得一系列的优势。例如，保持高度机动性（到了止损位就止出来，根本没有“被套”这么回事）；主动控制风险，避免资金损失不断扩大；节约宝贵的时间和精力，便于捕捉下一个机会；更重要的是增强自信心和勇敢果断的精神。而不能坚决止损，则使交易员陷入明显的劣势。例如，丧失机动性（一旦出现账面亏损

13



4月3日



就陷入消极等待，“被套”只是迟早问题）；放弃风险控制的主要手段，常常眼睁睁地看着资金损失不断扩大；浪费宝贵的时间和精力，因此错过许多好机会；更重要的是打击自信心，变得畏首畏尾，优柔寡断。

4. 股市中的风险总是与机会并存，股价快速运动蕴涵着赚钱的好机会，但也意味着大的风险。能坚决止损的交易员敢于冒险，在股价快速运动时能勇敢出击。他们常说“大不了止损出来呗”。这一点就像“轻功天下第一”的盗帅楚留香，什么龙潭虎穴都敢闯，就是因为他跑得比刘翔还快，打不过就跑呗。不能坚决止损的交易员则害怕在股价快

14



· 华尔街操盘手日记 ·



4月3日

速运动时做交易，担心一旦进仓之后，市场逆着自己的仓位猛跑，而自己止损又不坚决，就会赔一大笔钱。交易是一个冒险的游戏，对于交易员来说最宝贵的就是敢于冒险。止损不坚决使许多交易员不敢去冒险，因此大大降低了自己的盈利能力。

为了在8月底之前赚到本人的第一个1万元，俺一定坚决止损 说到做到！

15

· 华尔街操盘手日记 ·



4月4日



16

上班的第二天，精彩继续。许多关于美国股市的知识和奇闻趣事，高总娓娓道来，俺听得津津有味。最大的收获就是学到在熊市中赚钱的方法——做空。

为了帮助俺们理解“做空”的概念，高总讲了这么一个例子：

小李暑假回家之前把自行车借给室友小王。几天后，小王得到一个可靠消息：本市的自行车厂要转产



· 华尔街操盘手日记 ·



4月4日

电动车，决定把库存的 10 万辆自行车低价抛售。小王预测旧车的价格将大幅度下跌，因此他马上到旧车市场上以 300 元的价格把小李的自行车卖给了车贩子。消息很快就传开了，旧车价格果然狂跌。一个月后，小李的自行车还在车贩子手上，而价格已跌到 100 元了。小王掏出 100 元把小李的自行车买回来还给小李，自己还赚了 200 元。

在股市上做空与上面的例子类似。交易员预测某只股票价格将下跌，而自己又不持有该股票，就可以借进该股票并以当前的价格卖出去。比如说，某交易员预测 XYZ 会从现在每股 50 美元的价位下跌到大概每

17



4月4日



股 30 美元，他就可以先向证券公司借 1 000 股 XYZ，并以每股 50 美元的当前价格卖出 1 000 股，收入 5 万美元现金。一个月之后，XYZ 的股价果然跌到了每股 30 美元，交易员就可以用每股 30 美元的价格买回 1 000 股来还给证券公司，而那时他只需支付 3 万美元，剩下的 2 万美元是他的毛利。

如果交易员在不持有某只股票的时候，借进该股票并把它卖出去，交易员就被称为“做空”了该股票，他持有的仓位被称为“空头”仓位，当交易员买回该股票时，他就平掉了这个空头仓位。在牛市中大家都知道要“做多”，即先买进，等股价涨

· 华尔街操盘手日记 ·





4月4日

上去之后再高价卖出。而在熊市中要赚钱，最好就是“做空”，即通过“先以当前的价格卖出，等跌下去之后再低价买回”的方法来赚钱。

交易员做空是因为他认为股价会下跌，但是如果在交易员做空了某只股票之后，那只股票不跌反涨，交易员就将被迫以高于卖出价的价格买回该股，这笔交易就赔钱了。

19



4月5日



成长之道

20

今天，高总介绍了一条新的交易
员成长之道，比传统的交易员培养方
案更合理、更有可能成功，对于俺职
业生涯的发展来说可谓高屋建瓴，意
义重大。

传统的交易员培养方案一上来
就让交易员试着去抓大的行情，比如
说，持有几天或更长时间。这样固
然有助于交易员树立长远的眼光，但
是训练的强度不够，以至于效率不



· 华尔街操盘手日记 ·

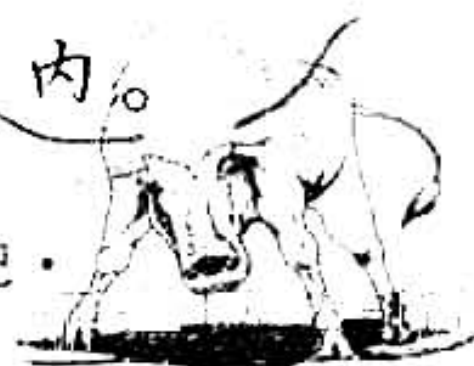


4月5日

高，成才率低。新的培养思路则是让交易员从试着去抓很小的波动开始，然后再逐步过渡到去抓大的行情。这样的好处是训练强度很高，有助于尽快养成“坚决止损”和“顺势操作”等好习惯，并且在积累了足够的盘感和经验之后，交易员能更好地把握大的行情，更好地控制风险。

所以，学做交易最好是从超短线交易（Scalping）入手。所谓超短线，就是每次只赚两三分钱就走人，赔两三分钱也走人，每天做几百次交易，想办法让赚钱的交易次数多于赔钱的交易次数。因为每次的盈利都是每股两三分钱，所以每次的损失也必须严格地控制在每股三分钱以内。

21



4月5日



这就要求交易员坚决止损，毫不犹豫，而且还要做到灵活果断，反应敏捷——机会来时迅速出击，情况不妙就平进平出或赔一分钱就走人，不一定死等到三分钱的止损位才止损。

假设一个交易员一天做了 300 次交易，其中 60% 的交易赚钱，平均每次每股赚 2 分，另外 40% 的交易赔钱，平均每次每股赔 2 分。如果他每次的仓位大小都是 2 000 股，那么，他盈利的交易共赚进 7 200 美元（ $2\,000 \times 0.02 \text{ 美元} \times 300 \times 60\% = 7\,200 \text{ 美元}$ ），而亏损的交易共赔出去 4 800 美元（ $2\,000 \times 0.02 \text{ 美元} \times 300 \times 40\% = 4\,800 \text{ 美元}$ ），剩下 2 400 美元的毛利。交易成本大概是每 1 000 股一

22





4月5日

进一出合计 2 美元，而 2000 股一进一出，则每次交易成本大约为 4 美元，300 次交易共计 1200 美元，所以，2400 美元的毛利减去 1200 美元的交易费用，当天的最后纯利润为 1200 美元。

显然，超短线交易的前提条件是交易成本够低，交易速度够快。职业交易员替证券公司炒股，没有手续费，只有最原始的交易成本，即每一千股一进一出只有大约两美元，所以才有可能做超短线交易。在上面的例子中，如果交易成本变成每 1000 股一进一出收 4 美元，那么最后的纯利润就等于零了。超短线交易的赢利点和止损点都只有两三分钱，而股

23



4月5日



价常常瞬间涨跌十几分钱，所以交易速度极其重要，零点几秒的延迟就会使本该赚钱的交易变成赔钱。因此，这种交易又被称为“直接通道交易”（Direct Access Trading），即交易员直接把买卖订单送达市场，以便最大限度地提高速度。

超短线交易的赢利模式有三个不可或缺的部分：第一，坚决止损，把损失控制在既定的范围之内，否则，即使赚钱的交易次数远大于赔钱的次数，也还是有可能赚不到钱；第二，有一定的正确率，60%~70%的交易赚钱即可，不要奢望太高；第三，每天的交易次数够多，只有次数够多，才能保证概率的有效性；只有



24



4月5日

次数够多，才能充分发挥低成本高速度的优势；只有次数够多，才能尽快锻造出过硬的交易员——而这也正是为什么说“学做交易，最好是从超短线交易入手”的原因。

对于一个稳定赢利的超短线交易员来说，每天交易三百多笔，其中有两百笔左右赚钱，有一百多笔交易是亏损的。面对这一百多笔亏损的交易，他每一次都要坚决止损，不可心存侥幸。如果止损不坚决，恶果马上会体现出来。散户如果止损不坚决，或许在短期之内并不会受到惩罚，反而还能尝点甜头，可能要等到一两年之后市场大反转的时候才会导致重大损失。超短线交易迫使交

25



4月5日

易员每天一百多次地坚决止损，所以，能帮助他更快地养成坚决止损的好习惯。

同时，面对每天一百多笔亏损的交易，交易员必须做到坦然接受损失，否则他就无法胜任这份工作。就天性而言，绝大多数人都不能坦然接受损失。大的损失，比如失去亲人或意外残疾，小的损失，比如考试失利或财物遭窃等等，都不那么容易接受，都会使我们经历或长或短的痛苦。有人甚至深陷痛苦，无力自拔而选择轻生。

交易之所以这么难，其中一个原因就在于，损失是交易中必然的一部分，而绝大多数人却不能坦然接受损

· 华尔街操盘手日记 ·

4月5日

失。他们或逃避损失，所以不能坚决止损；或害怕损失，所以不能大胆建仓；或被损失激怒，所以不能保持冷静；或对损失耿耿于怀，所以不能专注于当前的交易。超短线交易迫使交易员每天一百多次直面损失，所以，能帮助他更快地成为“真的勇士”——敢于直面惨淡的人生，敢于正视淋漓的鲜血。交易不是风花雪月，不是请客吃饭，是“刀尖舔血，快意恩仇”的活儿，想砍人就得准备好被人砍，想赚钱就得坦然接受赔钱。经过几个月数万次交易的洗礼，超短线交易员能更快地做到坦然接受损失，把损失看成交易的成本——成本不可避免，但是可以控

27

4月5日

制，并且也必须控制。

处理好损失——坚决止损并且坦然接受损失，是交易成功的基石，但在这个基石之上还必须达到一定的正确率，才有可能赚钱。为了保证正确率，超短线交易员必须坚持顺势操作。对他来说，抓反转是绝对错误，而且毫无意义。为了在下跌过程中买在最低点，一个交易员可能要连错好几次才能最终抓住最低点，因为最低点只有一个，而在下跌过程中“长得像”最低点的却有很多。

就算真的买在最低点了，对于超短线交易员来说也不过是赚两三分钱走人——他不能因为觉得自己买在了今天的最低点，就抛弃既定的交易

· 华尔街操盘手日记 ·



4月5日

策略，开始长时间持有。即便持有，也未必能赚更多，比如说，股价从最低点仅仅上涨了5分钱就进入了一个区间为两分钱的盘整，并且一直盘整到收市。与其持有到收市，还不如及早了结，并在那两分钱的区间来回交易获利。总之，对于超短线交易员来说，逆势操作会使正确率大大下降，即便抓住反转也得不偿失。因此，他必须坚持顺势操作——在上升趋势中不断地做多，而不去找最高点。相应地，在下降趋势中不断做空，而不去找最低点。这样，超短线交易员能更快地养成顺势操作的好习惯。

要想达到一定的正确率，超短线



4月5日



交易员还必须能够把握好进仓的时机 (timing)。时机如果把握不好，即使是顺势操作也可能连续赔钱。交易既是科学也是艺术。制定数学上合理的交易策略，坚决止损，顺势操作，利用大数定律等等都体现出交易中科学的一面。而对于进仓时机的把握则更多地体现出交易中艺术的那一面——它要求交易员充分发挥他的洞察力、预判力、创造力和执行力，并且敢于相信自己的直觉。也正是这些方面体现出交易员的个人价值，因为交易中所有科学的东西现在都可以编成程序得以完美地实现。如果交易中没有那些艺术的成分，那也就不再需要交易员

30





4月5日

了，靠计算机程序自动交易来赚钱就可以了。

事实上，在美国股市上确实就有许多的计算机自动交易程序，优秀的超短线交易员不仅在速度和技巧上可以超过那些自动交易程序，而且还可以利用那些程序来赚钱——这也正是高总要教俺们做的高级交易方法之一（严重期待中!!!）。总之，通过大量的高强度的操盘实战，超短线交易员能更快地提高对进仓时机的把握能力。对于出仓时机的把握，在超短线交易中并不构成大问题，因为超短线交易员可以在出仓之后马上再杀进去，而对于散户来说，出得太早或太晚都会导致利润大幅

31

华尔街操盘手日记·



4月5日



流失。

超短线交易，除了能帮助交易员尽快养成坚决止损、坦然接受损失和顺势操作的好习惯，并迅速提高对进仓时机的把握能力之外，还有一个极大的好处——锤炼交易员的心理素质。超短线交易颇有一点像拳击比赛，只不过你的对手更为可怕——你永远都不可能把它击倒，而它却随时都可以把你打翻在地。所以，时刻要注意自我保护，但又不能过于小心。为了最终靠点数战胜这个可怕的对手，你要有旺盛的斗志，强烈的求胜愿望，充满自信和必胜的决心；你要保持高度的专注，在机会来临的时候勇敢果断地出击，在不利的時候

32



· 华尔街操盘手日记 ·



4月5日

迅速摆脱困境；你要非常坚韧，经得起一连串的沉重打击，遇挫愈勇，而又能保持冷静；你还要十分灵活，不断地调整战术；而最重要的就是你要保持高度的自律，用强大的意志力来克制软弱、恐惧、贪欲、愤怒和冲动，强迫自己坚持做正确的事。所有这些对于任何一种交易方法来说都是至关重要的。但是，这些要求都很难做到。只有那些经过高强度严格训练，心理素质极好的人才能做到。正是由于这个原因，所以，我们发现绝大多数人都不会在交易上取得成功，而与此同时，不少退役的职业军人和职业运动员却成为优秀的交易员。超短线交易这种特

33



· 华尔街操盘手日记



4月5日

殊的交易方法要求交易员时刻保持良好的心态，所以，也就好像把交易员放在一个大熔炉中经历千锤百炼，可以更快地锻造出钢铁意志和过硬的心理素质。

总之，通过超短线交易所特有的高强度大训练量的强化，一个新手可以在短短的三四个月之内打下极为坚实的基础。他不仅深刻理解并认同重要的交易原则，而且有可能把某些原则变成近乎本能的习惯。而要达到这种境界，对于很多采用其他交易方式的交易员来说，恐怕要经过两三年的反复挣扎。

当然，超短线交易员并非轻轻松松就能获得那样的收获。恰恰相

· 华尔街操盘手日记 ·





4月5日

反，正是因为他在“血与火”的洗礼中经历了极强的阵痛，所以，他完成蜕变的时间相对短一些。因此，从这个意义上来说，所有想在交易上取得成功的人都应该接受三四个月的超短线交易训练。

在超短线交易的基础之上，交易员可以尝试日内动量交易（intra-day momentum trading）。这类交易法与超短线交易相比，次数有所减少，每笔交易的赢利目标有所放大，同时，对于进仓和出仓的时机也有更高的要求。

优秀的动量交易员（momentum trader）沉着冷静并且眼疾手快。

在股价无序波动时，他会耐心等待。

· 华尔街操盘手日记 ·



4月5日

而一旦股价起劲，他会立即杀入；在股价运动开始失速或出现翻转迹象时，他会立即平仓，锁定利润。

日内动量交易可以继续发挥出职业交易员所拥有的优势——交易成本低，交易速度快。也就是说，低成本和高速度使交易员在出仓之后可以随时再杀入。因此，日内动量交易的出仓原则是宁早勿晚，不允许账面利润流失。

日内动量交易员会在股价出现回调之初就已出仓，而不会在回调过程中继续持有。这样他就避开了一个极大的难题：当前的运动只是一个回调呢，还是一个彻底翻转的开始。这个问题对于散户来说，构成

· 华尔街操盘手日记 ·



4月5日

了极大的困扰。散户交易成本高，不可能频繁进出，因此必须经常在回调过程中持有，忍受账面利润的流失，希望股价在小幅回调之后继续先前的运动。但是，很多时候“回调”持续扩大，最终演变成“彻底翻转”，使本来赚钱的交易变成赔钱。日内动量交易从原则上避免了这种困扰，因此更容易成功。

它的另一个好处则在于，通过高强度的日内动量交易的训练，交易员将可以更好地把握趋势、翻转和突破。在这个坚实的基础之上，交易员又可以更进一步地来尝试日内波段交易（Intra-day Swing Trading）。

日内波段交易与日内动量交易

· 华尔街操盘手日记 ·



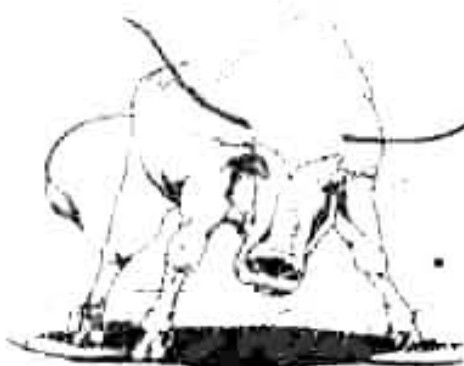
4月5日

相比，次数又要少得多，赢利目标则在于尽可能地利用趋势；止损位的设计既要考虑资金和风险管理，又要结合技术分析；建仓、管理仓位和出仓的过程更为复杂，更有挑战性；另外，还要求交易员在盘前盘后做更多、更细致的研究和准备工作。

优秀的日内波段交易员需要在交易前一天的晚上认真地研究市场，设计交易方案，为第二天可能出现的行情和机会做准备。他必须从几千只股票中挑出 10 到 20 只股票作为重点追踪对象。交易员的这种能力和准备工作的质量将在很大程度上决定他第二天的盈利水平。

美国股市开盘前，交易员必须了

· 华尔街操盘手日记 ·





4月5日

解一系列的信息，其中包括亚洲和欧洲各大市场的表现，全球重大政治经济新闻，已经公布和即将公布的美国经济数据，美国股指期货走势，个股盘前交易情况等等。基于这些新的信息，他可能会调整自己的方案，进一步修正和确定他当天要关注的目标股票。

开盘之后，如果某只股票果然走出了预期行情，交易员会果断地按计划建仓。刚开始，他会进一部分仓位，如果股价继续按预期方向发展，交易员会追加仓位，直至完成建仓过程。然后，只要股票的主体趋势没有被破坏，交易员就会持有并管理自己的仓位。所以，他需要判断股价

39



4月5日



当前的逆势运动到底只是“回调”呢，还是“彻底翻转”的开始。他既要尽可能不让“回调”把自己“震”出来，以便让利润继续扩大；又要尽早识别“彻底翻转”，以免利润过分流失。

因此，他要判断大盘当前的运动将如何影响他的仓位，观察股价在关键点位的走势，分析技术指标和成交量的变化，感受股价运动的“疯狂”程度等等。所有这些，都有可能促使交易员启动他的出仓计划，比如说，先出掉一半，或者 $1/3$ 。

出仓出得好不好，将在很大程度上影响最终利润。有的时候刚进了第一个仓位，还没有来得及加仓呢，





4月5日

就得赶紧止损出来。而偶尔在行情极好的情况下，交易员则可以一直持有到收盘时才获利出来。

整个交易过程颇为复杂，再加上市场瞬息万变，因此对交易员的交易技巧和心理素质有很高的要求——他必须迅速地识别趋势；同时尽可能避开“假突破”等陷阱；耐心而又果断地选好初始入场时机；大胆而又巧妙地追加仓位；随时准备坚决止损或锁定利润，同时又尽可能避免过早出仓，力争最大限度地利用趋势。此外，交易员还要善于对目标股票进行选择 and 取舍，把注意力和资金集中到最好的机会上去。而最重要的是，交易员要有坚韧的意志，充满自信。

41



4月5日



严格自律，勇敢果断，专注灵活，始终保持旺盛的斗志和良好的心态。

显而易见，这是一种难度相当大的交易方法，比超短线交易和日内动量交易都更有挑战性。并且，在日内波段交易中，职业交易员所拥有的低成本高速度的优势并不能得以充分发挥。超短线和日内动量交易都具有交易次数多的特点，所以都最大限度地利用了低成本高速度的优势。而相比之下，日内波段交易的交易次数少，因此对于交易成本和速度的要求略低。所以，散户通过折扣券商（Discount Broker）也可以在家操盘。这些人一般被称为日内交易者（Day Trader）。



42



· 华尔街操盘手日记 ·



4月5日

但是，真正稳定赚钱的 Day Trader 少之又少，而稳定赚钱的职业日内波段交易员却大有人在，为什么呢？交易成本和速度固然起了一部分作用，但更重要的是，散户由于交易成本高，不得不一开始就做这种高难度的交易，相当于还没学会走，就必须跑。

43

日内波段交易涉及环节颇多，必须把每个环节都把握好，才能赚到钱。进得太早或太晚，该加仓的时候没加仓，或不该加仓的时候却加仓，出得太早或太晚，都会使本该大赚的交易变成只是小赚甚至赔钱。而散户更严重更根本性的问题在于止损不坚决，逆势操作，心态容易扭



4月5日

曲，缺乏风险控制和资金管理。而这些问题都会使本来可以小赔的交易变成大赔。这也就是为什么绝大多数日内交易者会在半年之内赔光所有的本钱。

而与之成为鲜明对照的是，职业交易员先经过高强度的超短线交易和日内动量交易的训练，打下了坚实的基础之后，才逐步过渡到日内波段交易。他们在超短线和日内动量交易过程中，渐渐养成了止损坚决，坦然接受损失和顺势操作的好习惯，并锻炼出良好的交易心态，再加上公司强制执行的风险控制和资金管理方法，使他们不会放任小额亏损越变越大，而能有效地控制住

44

4月5日

损失。同时，他们通过数万次交易所积累的实战经验和盘感，会帮助他们更好地把握进仓，加仓和出仓的时机，尽可能充分地利用趋势，实现利润的最大化。

由此可见，从超短线交易入门，逐渐过渡到日内动量交易，再上升至日内波段交易是更合理、更有可能成功的交易员成长之道。

有些聪明的人先到证券公司做职业交易员，两三年之后，交易技术和心理素质都练好了，可以靠日内波段交易稳定赚钱了，然后，才用自己的钱在家里做日内交易（Day Trading）。当然，许多优秀的交易员会留下来，继续利用证券公司的种种优势去尝试

4月5日



隔日交易——从持有三五天，慢慢过渡到持有三五个月甚至更长的时间，即常规意义上的短线和中线交易，他们也可能拓展到其他交易品种，比如外汇、期货、债券、期权等等。其中那些既有天分又十分勤奋的交易员会最终成为优秀的对冲基金经理，而他们的终极目标就是有朝一日超越索罗斯，成为叱咤风云的金融大师。

也有一些成功的交易员会走上经营管理岗位，最终成为金融机构的总裁、副总裁。而大金融机构的总裁、副总裁中则诞生出不少财长、央行行长，甚至总理。

哇，一不小心，就写下了本人史

· 华尔街操盘手日记 ·



46

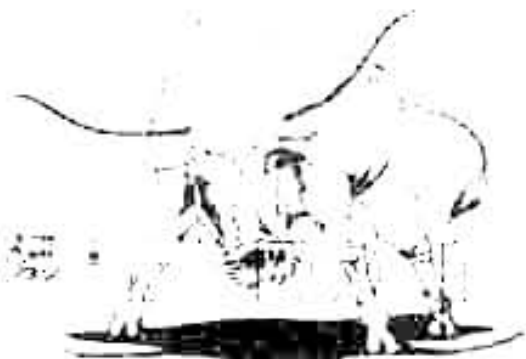




4月5日

上最长的日记。高总说，杰出的交易员都有记交易日记的好习惯。看来，俺还是蛮有可能在8月底之前赚到本人的第一个1万元，并且有希望实现俺的终极目标——有朝一日超越索罗斯！

47



4月6日



赚透点和“捡钱”

48

培训进入第四天，愈发引人入胜，愈发让人心驰神往——美国股市上竟有这么多匪夷所思的赚钱方法，让俺真正理解了什么叫做“天下之大，无奇不有”。

许多不可思议的赚钱方法都与美国股市独有的一类交易平台有关。这类交易平台一般被称为电子交易平台（Electronic Communication Network, ECN），或另类交易系统（Alternative



· 华尔街操盘手日记 ·

4月6日

Trading System, ATS), 它们构成了一个庞大并且活跃的场外交易市场。美国股票, 比如说, 通用汽车公司的股票, 既可以在纽约股票交易所进行交易, 也可以同时在交易所之外的许多电子交易平台上交易。

电子交易平台为了吸引人们到自己的平台上来摆单做交易, 一般会规定这样的收费机制: 如果交易员 A 把单子摆在平台上等待 (不管是买单还是卖单), 然后, 交易员 B 送进来一个单子与 A 的单子成交, B 需要交每 1000 股 3 美元的费用, A 不仅不交钱, 而且还可以赚到每 1000 股 2 美元的返点, 交易平台则赚取每

49



4月6日



1 000股 1 美元的收入。绝大多数人都是通过低买高卖或“先高卖再低买”（做空）来赚差价。而“返点交易员”不赚差价专门赚返点，一天也能净赚一两千美元呢。对于“返点交易员”来说，价格变动小、成交量大的股票是他们的最爱。因为价格变动小则不容易赔差价，成交量大则容易赚返点。



50

如果某只股票突然一夜之间从每股几十美元跌到每股只有几美分，它就会在“临死之前”为“返点交易员”们提供一顿盛宴。比如，一天之内该股成交量可高达 1 亿股以上，而价格波动却不超过 3 美分。因为成交量超大，而且成交极其频繁，几



· 华尔街操盘手日记 ·



4月6日

十万股的买单和卖单摆在那里等一小会儿就成交了，狂赚返点（每1000股返2美元，20万股就是400美元，一进一出就赚800美元的返点）。同时，因为价格波动超小，有时候，过两三个小时股价才上涨或下跌1美分，做错方向赔差价的概率很小。即使赔一次，20万股每股赔1美分也只不过赔2000美元，而只要平进平出3次就可以赚2400美元的返点。所以，碰上这种股票，很多交易员都可以一天净赚一两万美元。这种股票不知坑害了多少人，临死之前总算是做了一点善事。

不过，后来各个电子交易平台陆



4月6日



续规定，如果一只股票的价格低于1美元，返点就不再按股数计算，而是按成交金额计算。这样一来，在股价只有几美分的股票上就赚不到多少返点了。“返点交易”的“黄金时代”宣告结束。

另一种赚钱方法是利用电子交易平台和传统交易所的速度差。长期以来，在交易所里每只股票上都有一个专家，他负责主持该股票的买卖竞价；而电子交易平台则实现了买单和卖单的直接碰撞，没有人工介入，所以电子交易平台上的成交速度明显高于交易所的成交速度。不过，这种速度差一般来说不会形成赚钱机会，因为专家手上握有大机构的买



52





4月6日

单和卖单，股价的走势基本由专家决定，他虽然慢，你也只有等着，不能轻举妄动。

但是，当某些股票的走势不由专家决定的时候，交易员就可以利用专家速度慢的事实来赚钱。最经典的案例发生在 SPY 和 QQQ 在美国股票交易所（American Stock Exchange, AMEX）挂牌交易的初期。SPY 和 QQQ 分别跟踪标准普尔 500 和纳斯达克 100 指数，AMEX 的专家们根本不可能控制这两个 ETF 的走势，因为它们的走势是由股指决定的，而 AMEX 的专家速度缓慢的弱点则暴露无遗。

53



比如说，标准普尔 500 指数突然



4月6日



向上蹿了1个点，电子交易平台上
SPY的价格立马从134.25美元跳到
134.35美元，而此时AMEX的专家
在134.25美元还有5000股要卖出
呢！眼疾手快的交易员可以抢到那
5000股，马上转手在电子交易平台
上以134.35美元卖出，赚500美元，
风险几乎为零，简直就像是在抢钱。
那时候，很多交易员都可以每天
“抢”两三千美元，而每天“抢”两
三万美元的强人也不是少数，主要是
看谁的手快，手越快“抢”的钱就
越多。

后来，AMEX终于受不了了，修
改游戏规则，制定了一系列“反抢
钱”条款，从而使“抢钱行动”变成



· 华尔街操盘手日记 ·



4月6日

了 Mission Impossible (不可能完成的任务)。许多只会“抢钱”不会做交易的“交易员”只好下岗，另谋出路。基本功还是不可少啊，任何战术都会有过时的一天。

55

· 华尔街操盘手日记 ·



4月7日



再谈止损

56

下周就要开始实盘交易了，高总再次强调了坚决止损的重要性，并且指出在“坚决止损”方面俺们可能会遇到的困难以及应对的方法。

一、止损为什么这么难？

1. 害怕刚止损出来，股价就调头回去。

2. 有时候不止损，股价还真的调头回去了，让交易员占个小便宜，

尝个甜头，下次就更容易心存侥幸，



· 华尔街操盘手日记 ·



4月7日

不愿止损了（这是股市的最大陷阱）。

3. 连续几次碰到“刚止损出来，股价就调头回去”的现象。

4. 还是很喜欢手上的仓位，或者说不能确信当前趋势是否已经翻转了。

5. 已经接近当天的亏损极限，如果止损出来，账户就会被锁死，当天不能再做实盘。

6. 股价变动太大、太快、太突然，没来得及反应，损失就超过止损位和心理承受能力。

7. 把损失看成失败。

二、怎样做到坚决止损？

1. 设立简单的机制——只要过

· 华尔街操盘手日记 ·



4月7日



了止损位，就坚决止损。

2. 知道会有很多时候，刚止损出来，股价就调头回去，不因此感到后悔或恼怒；在进仓时机上想办法，而不是放松止损。

3. 每次坚决止损之后都肯定自己做了正确的事，不管止损之后股价如何运动。

4. 止损之后马上准备做下一笔交易，尽可能抓住下一个机会。

5. 把损失看成交易的必然的一部分，看成交易的“成本”，成本不可避免，但可以控制。

今天还有一个意外收获。高总介绍了 NASDAQ.COM 上的美国重大经济数据公布栏。那里关于每个数

58

· 华尔街操盘手日记 ·





4月7日

据都提供了一篇短文，短文中给出了该数据的定义，并且解释了为什么投资者会关注该数据。高总建议俺们每天背一篇这样的短文，既可以学习金融知识，又能提高英语水平。

高总自己就背了其中的若干篇。难怪他的金融知识那么扎实，英文那么好。他说他的亲身体会是：即便在国外学习、工作，也得私底下拼命朗读和背诵，这样与老外交谈时才不至于腹中空空，张口结舌。和老外交谈就好比上场与高手过招，在私底下朗读和背诵就好比在家苦练真功夫，两者都不可或缺。如果几天不朗读，就会发现讲英文时嘴皮子不够利索。如果只阅读不背诵，就会发

59



4月7日



现对于许多词汇短语只有模糊的印象，而那种模糊的印象在交谈中根本派不上用场。只有那些背得滚瓜烂熟的东西，才真正是自己的东西，用起来才得心应手。所谓熟能生巧，先把几十篇短文背得烂熟于胸，自然就可以开始脱口而出，灵活运用了。

行，为了早日成为国际化的金融人才，为了有朝一日超越索罗斯，俺就每天背它一篇，现在先在下面抄一遍：

FOMC Meeting Announcement

Definition

The Federal Open Market Committee consists of the seven Governors of the Federal Reserve Board and five

· 华尔街操盘手日记 ·



4月7日

Federal Reserve Bank presidents.

The FOMC meets eight times a year in order to determine the near-term direction of monetary policy. Changes in monetary policy are now announced immediately after FOMC meetings.

Why Investors Care?

The Fed determines interest rate policy at FOMC meetings. These meetings occur roughly every six weeks and are the single most influential event for the markets. For weeks in advance, market participants speculate about the possibility of an interest rate change—or a change in the wording of the post-

61



4月7日



FOMC announcement that suggests a shift in policy—at these meetings. If the outcome is different from expectations, the impact on the markets can be dramatic and far-reaching.

The interest rate set by the Fed, the federal funds rate, serves as a benchmark for all other rates. A change in the fed funds rate, the lending rate banks charge each other for the use of overnight funds, translates directly through to all other interest rates from Treasury bonds to mortgage loans. It also changes the dynamics of competition for investor dollars: when bonds yield 10

62



• 华尔街操盘手日记 •



4月7日

percent, they will attract more money away from stocks than when they only yield 5 percent.

The level of interest rates affects the economy. Higher interest rates tend to slow economic activity; lower interest rates stimulate economic activity. Either way, interest rates influence the sales environment. In the consumer sector, fewer homes or cars will be purchased when interest rates rise. Furthermore, interest rate costs are a significant factor for many businesses, particularly for companies with high debt loads or who have to finance high inventory.

63

· 华尔街操盘手日记 ·



4月7日



levels. This interest cost has a direct
impact on corporate profits. The
bottom line is that higher interest
rates are bearish for the financial
markets, while lower interest rates
are bullish.



64



· 华尔街操盘手日记 ·



4月10日

第一次做实盘交易，紧张又兴奋，连手都有点发抖了。

开盘前，高总提醒俺们，超短线交易虽然相对容易上手一些，但还是很有挑战性。要想稳定赚钱，必须把握好六个关键：

一、坚决止损

二、坦然接受损失

三、保证足够的交易次数

四、顺势操作

65



4月10日

五、把握好进仓时机

六、保持良好的心态

这六条中的每一条都不容易做到，而合在一起就更难了。所以，对于新手来说，最好是先用一段时间，集中力量解决好“坚决止损”和“坦然接受损失”这两个问题，然后再逐个解决交易次数、顺势操作、进仓时机和心态等问题。最开始的时候不要过分关心赚钱赔钱，勇敢地参与，竭力做到坚决止损，并且把损失看淡一些。

不过，想到终于要真刀真枪上战场了，俺还是忍不住一阵阵激动。

高总让俺们在实盘训练的前期炒“通用电气”（GE），因为它成交

· 华尔街操盘手日记 ·



4月10日

量大，比较容易止损。现在，俺账户上有1万美元的资金。虽说够买两百多股GE，但是俺每次进仓只能进100股，因为俺一天最多可以赔50美元，用100股进出可以多做些交易，多得到锻炼。

如果过一段时间之后，俺稳定赢利，公司的风险控制系统就会放宽亏损限制。比如说，允许俺一天最多赔150美元，而且公司也会随即把俺账户上的资金增加到3万美元。那时，俺还是用同样的交易方法，赚两三分钱就走人，赔两三分钱就止损，只不过每次用300股进出，赚到的钱就更多了。这样逐渐增加到每次用500股进出，然后800股、1000股。

67



4月10日



1500股……如果俺能够每次用1000股杀进杀出，那就完全有可能每天赚500美元，一个月给公司赚1万美元，自己单月提成超过1万元人民币！想一想都让人兴奋！

开盘之后，俺更激动更兴奋，略微观察了一小会儿，发现GE一直向上涨，就忍不住冲了进去。刚开始，也可能是因为新手手气壮，竟然连着赚了3笔，两个两分的，一个三分的，共赚了7美元。俺正高兴呢，刚进了第四笔，GE猛然调头狂跌。俺还没来得及反应，账面损失就超过了每股3分的止损位，成了每股赔6分钱。俺犹豫了一下，觉得如果只是每股赔3分的话，止损出来



68



· 华尔街操盘手日记 ·

4月10日

也没什么大不了，但是，这眨眼之间就变成每股赔6分，未免有点多了。如果止损出来的话，前面三笔赚的钱就不剩下多少了，最好是等它回调一下，让俺少赔一点。

正在俺迟疑之间，GE又向下跌了，账面损失立刻变成了每股9分钱，俺赶紧止损出来。出来之后，俺马上意识到刚才止损确实不够坚决——应该在第一时间毫不犹豫地止损出来，不管它当时是赔了6分、10分或是60分。只要是超过止损位，就应该马上止损！

股市中确实会出现股价运动太快，来不及反应就远远超出止损位的情况。这种情况是交易员所不能控



4月10日

制的，但是，交易员可以控制也必须控制的是，在面对这种超过心理预期的账面损失的时候，能够做到坚决止损，毫不迟疑地以最快的速度止损出来。关于这一点，高总已经讲过好几遍了。可是一到实盘，俺还是犯了这种错误，看来一定要时刻绷紧“止损”这根弦，严格要求自己！

70

在接下来的交易中，俺基本上都是到了止损位就止了，没怎么犹豫。只是最后一笔，因为止损出来，就会被“挂”了，所以迟疑了一会儿。不过，最终还是醒悟过来，主动止损出来了。

当时俺已经赔了 47.37 美元，如果再赔 3 美元，就超过了 50 美元，

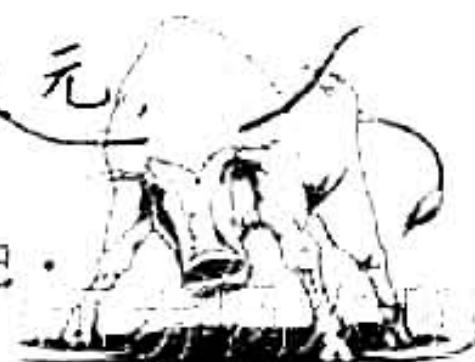


· 华尔街操盘手日记 ·

4月10日

今天就不能再做实盘了。公司的风险控制系统会锁死俺的账户，明天开盘前才打开。俺买进 100 股之后，GE 就往下掉了 3 分钱，账面亏损 3 美元。如果是在通常的情况之下，俺应该已经止损出来了。可是，俺一想，如果赔 3 美元出来，今天就不能再做实盘了，不如等一等。这时，因为俺的实际亏损加账面亏损已经超过了 50 美元，一个倒计时 5 分钟的小钟在屏幕上跳出来开始倒计时。如果 5 分钟之后，亏损不减少到低于 50 美元，公司的风险控制系统就会强行平仓，并锁死俺的账户。

过了一分多钟，GE 还真往上走了 1 分钱，账面亏损变成了 2 美元。



4月10日

合计 49.37 美元，小于 50 美元的警戒线，所以小钟消失了。可是，俺刚松了一口气，GE 又往下滑了 1 分钱，小钟又跳出来，重新开始倒计时。过了两分钟，GE 又往上走了 1 分钱，小钟又消失了……就这样，小钟消失又跳出来，来回折腾了四回。俺的心也跟着揪起来又放下，放下又揪起来。俺恨恨地想，如果不是因为这是最后一笔，俺早就止损出来了，不会这么无助地被它折磨。

想到这，忽然记起高总说过“止损坚决天地宽”——优秀的交易员来去自由，了无羁绊。他们不会因为舍不得一点损失而丧失机动性，被股票套住。事实上，根本就没有“被

· 华尔街操盘手日记 ·





4月10日

股票套住”这么回事，人之所以被套，是因为他自己宁愿被套，也不愿认赔止损。顿时，俺明白过来，俺之所以这么被动软弱地等待，违背“坚决止损”的交易原则，只不过是舍不得实盘账户被锁死罢了。于是俺手起“刀”落，“砍”掉了那个赔钱的仓位。

虽然止损出来之后，今天就不能继续做实盘了，俺心里反而觉得云开雾散，光风霁月。俺甚至觉得自己刚才有点痴迷得可笑，真没想到像俺这么果断洒脱之人也会堕入彀中而不自知。看来“坚决止损”确实是不容易做到，稍微有一点儿“干扰”就不太愿意止损了。这就好像对于

73



4月10日



一个贪玩的小学生来说，要让他“专心学习”是那么难，稍微有一点诱惑，有一点借口，他就把学习抛到脑后了。恐怕要做到“坚决止损”，唯有靠坚强的意志力和自律精神，时刻严格要求自己，不给自己任何借口，强迫自己做到“坚决止损”。

74



· 华尔街操盘手日记 ·



4月12日 星期四

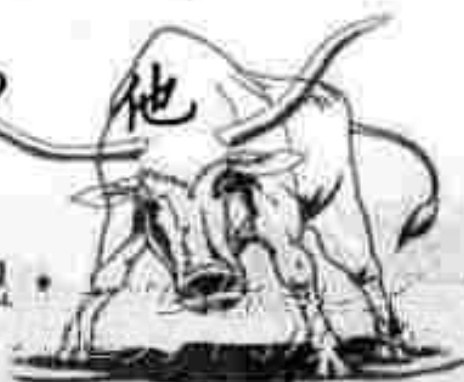
淮海战役

今天收盘后，高总给俺们讲了淮海战役。

在淮海战役中，蒋介石的一大错误就是不止损，而且不断补仓，结果越陷越深，最后把五十五万精锐大军一举葬送。

粟裕同志分析得很精辟，他说：“蒋介石这个人很小气，他有一个怪脾气，你要他一点，他连半点也不给你，如果你拿下了他的大的呢？他

• 华尔街操盘手日记 •



4月12日



连小的也不要了。这次淮海战役，他又很小气。开始舍不得丢44军，黄百韬在新安镇等待连云港撤来的44军，结果，黄百韬陷入重围。黄百韬陷入重围以后，他又舍不得丢黄百韬，不但派邱清泉、李弥来救，还派黄维来救，结果，黄百韬没有得救，黄维又被包围了。他又让杜聿明来救黄维。结果黄维没有得救，又丢了杜聿明的三个兵团。”

一定要坚决止损，不能学蒋介石。

76



· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日

今天止损做得挺好，基本上，到了止损位就止了。总共做了 138 笔交易，损失超过了美分的交易只有 4 次，而且那 4 次都是因为股价运动实在太快，自己并没有丝毫犹豫。所以，对自己很满意，看来俺还是有希望成为优秀交易员的。

在“坦然接受损失”方面做得不够好。虽说俺没有因为害怕损失而不敢进仓，也没有因为逃避损失而不

· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日



愿意止损。但是在止损之后，如果股票调头向俺最初预期的方向运动时，多少总有一点生气，不能迅速专注于下一笔交易。

收盘之后，高总从三个方面提醒俺们要做到“坦然接受损失”。

一、为什么损失是交易中必然的一部分？

股价的波动具有不确定性，交易员应该坚持做高概率的交易，而“小”概率事件必然会发生。比如，交易员判断在某种情况下股价有70%的概率会涨上去，那么他就应该买进。假设他的判断完全正确，并且他这样操作100次，那么就会有大约70次果然涨上去，大约30次不涨



· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日

反跌。只要他坚决止损，他就会赚钱。要看到那 30 次损失并不意味着他做错了任何事情。实际上，他每一件事都做对了，而那 30 次损失仍然在所难免，因为是概率使然。另外，新的买卖力量随时有可能介入股市，而现存的买卖力量也随时有可能退出。这种买卖力量的变化有可能会使股价突然改变当前的运动方向，导致交易损失。不管怎么说，有回报就一定有风险，这是事物发展的规律，有赚钱的机会，就必然有赔钱的可能。何况，交易员也是人，只要是人，就会犯错误，判断失误和操作失误在所难免。

79

二、为什么只有坦然接受损失

· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日



才能成为好交易员？

好交易员的一大特征是能够保持良好的心理状态。只有坦然接受损失，才能保证心理状态不被交易中时常出现的损失所影响。如果不能坦然接受损失，则很可能陷入急躁、愤怒、惧怕、犹豫不决等等不利于交易的心理状态中。

80

好交易员的另一大特征是止损坚决。只有坦然接受损失，才能保证止损时坚决果断，毫不犹豫。如果不能坦然接受损失，则很可能出现止损不够坚决的问题。

好交易员敢于并且善于跟随趋势。在顺势操作的过程中，损失作为交易中必然的一部分仍然会常常



· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日

出现。好交易员能够意识到即使自己一直跟随趋势，损失仍然是不可避免的，并且能够坦然接受损失，不会因为几次损失而怀疑趋势，不敢跟随趋势，或者逆势操作。

好交易员能够迅速把注意力集中到即将开始的下一笔交易中。只有坦然接受损失，才不会因为对上一笔损失耿耿于怀而无法专注于当前的交易。

好交易员喜欢交易，能够在交易中找到乐趣。只有坦然接受损失，才会喜欢交易，才能发现交易的乐趣。如果一个人不能坦然接受损失，而损失又不可避免且时常出现，那么，交易对他来说将是一件痛苦

· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日



的事。

三、怎样才能做到坦然接受
损失？

首先，从理智上和情感上承认损失是交易中必然的一部分，并且反复提醒自己不要奢望每一笔交易都赚钱，只要赚进来的钱多于赔出去的钱，最后能赚钱就行。

82

其次，意识到损失并不等于错误。有些时候，损失纯粹是概率使然，是正常交易的一部分，并非错误所致。错误，乃是指违背交易原则和策略。在交易中，并非每次犯错误都一定会赔钱，股市的“阴谋”往往是在你刚开始犯错误的时候让你赚点钱，等你的错误养成习惯了再让



· 华尔街操盘手日记 ·



4月19日

你赔大的。所以，损失与错误是两回事，不能混为一谈。

最后，要养成坚决止损的好习惯，记住坚决止损带来的好处；并且，把能够在经历损失后继续保持冷静和积极当做交易员的可贵品质加以肯定、培养 and 保持。另外，把损失看做“交易”这门生意的成本，成本不可避免，但可以控制。如果止损之后，股票调头朝先前预期的方向运动，应该明白，之前的止损是对的，上一笔交易已经结束，现在是下一笔交易，你所要做的不是懊恼，而是勇敢地再参与其中。交易员应该把心理放宽一点，只要尽力做了对的事情就不要有负担。此外，交易员

83



4月19日



还应该加强身心锻炼，多参加对抗性体育活动，以提高自己的承受能力。

俺觉得对俺启发最大的是，不要把损失等同于错误，很多时候损失纯粹是概率使然，并不意味着俺做错了什么。即使每件事都做对了，仍然会有一部分交易是赔钱的。但是，只要赚得多，赔得少，最终可以赚钱就行啦！嗯，这样想来，损失确实要容易接受得多！

84



· 华尔街操盘手日记 ·

4月27日

今天俺做了 323 笔交易，虽说只赚了 7.3 美元，但是，比起前几天只做到一百多笔交易就赔光 50 美元，还是有很明显的进步。用高总的话来说，就是至少已经可以在这个游戏中一直玩下去了。这说明俺在“坚决止损”和“坦然接受损失”方面做得还不错。

今天高总开始强调交易次数，但同时又提醒俺们不要为了做次数而

· 华尔街操盘手日记 ·



4月27日



做交易，并要求俺们在状态不佳的时候暂停交易。高总告诉俺们，优秀的超短线交易员们有一个共同的特点，那就是他们每天的交易次数特别多。因为超短线交易这种特殊的交易方法必然伴随着很多次的交易——赚两三分钱就走人，赔两三分钱也走人，这种两三分钱的波动每天有很多次。优秀的交易员坚决止损、勇敢果断，又非常专注。他们往往在不知不觉之间就做了很多笔交易。

86

而有一些人做超短线交易时，交易次数总是比较少，则有可能是因为止损不坚决，赔了几笔大的，就把当天允许赔的钱全都赔光了；或者是因为不够勇敢果断，无法捕捉住稍纵即



· 华尔街操盘手日记 ·



4月27日

逝的机会；或者是因为不够专注，不能察觉买卖力量的微妙变化，无法紧紧跟上股价跳动的节拍；或者是因为偏离超短线交易的既定策略，长时间地持有，希望一笔赚个大的。

总之，只要充分贯彻超短线交易的原则和策略，非常投入地、如影随形地跟着股价波动“翩然起舞”，交易次数自然会上去。优秀的超短线交易员根本不需要为了做次数而做交易，但他们的交易次数却很多。可以说，次数是超短线交易的一个重要指标，次数多则说明交易原则和策略贯彻得不错，次数少则说明在某个方面存在问题。

俺们一起进公司接受培训的有

· 华尔街操盘手日记 ·



4月27日



25个人，其中有个“猛男”，今天竟然做了五百多次！另外还有个哥们儿做了四百多次。俺做了323次，还算比较多，看来交易原则和策略贯彻得还可以，8月底之前完全有可能赚到本人的第一个1万元！

88



· 华尔街操盘手日记 ·

5月1日

刚刚过去的4月份是俺有生以来最充实的一个月。学习了美国股市的基本知识，了解了交易员成长之道，更重要的是，在交易中体会并做到了“坚决止损”和“坦然接受损失”这两个原则（可喜可贺）！另外，还背诵了18篇金融英语短文，英语水平和金融知识大有提高！

4月份，俺总共做了2372笔交易，赔了541美元，前10个交易日

· 华尔街操盘手日记 ·



5月1日



每天都赔了五十几美元，最后五个交易
日倒是有赔有赚，而且每天的交易
次数越来越多，进步明显。“四月
雨带来五月花”（April Showers
Bring May Flowers），经过4月份的
急风暴雨，5月份必定繁花似锦！

90



· 华尔街操盘手日记 ·



5月8日

俺发现“顺势操作”还是挺不容易做到的，而“逆势操作”却似乎是一种本能的反应。特别是当股价先在一个区间来回震荡较长时间，然后突然朝上或朝下猛跑时，俺总是会觉得股价跑得太快，太远了，就有点不由自主地“逆势操作”，希望股价回到先前的震荡区间，或者觉得股价至少应该回调一下了。可是，很多时候股价越跑越快，根本不回头。往

91



5月8日



往要过好半天之后，俺才意识到自己不仅错过了大好趋势，而且还因为“逆势操作”赔了不少钱。虽然有时“逆势操作”也能赚几笔，但是，整体来看，“逆势操作”赔钱的概率还是大得多，幸亏俺止损非常坚决，否则赔得更多。

92 为了帮助俺们做到“顺势操作”，高总给俺们讲了两位大师，巴菲特和索罗斯对于市场的深刻观察。巴菲特和索罗斯在许多方面都截然不同，但是，对于趋势的看法竟然颇为一致！

巴菲特关于趋势有一个很著名的比喻。他说，有一种动物叫做旅鼠，繁殖快，喜迁徙。最开始，小





5月8日

群的旅鼠会避开人群和村庄，但是随着这群旅鼠的数量越来越多，“队伍”越来越壮大，它们就变得很有攻击性，所过之处横扫农田村落，势不可挡。最后，庞大的旅鼠大军跑到海边的悬崖上，像瀑布一样堕入大海。前面的旅鼠看见了悬崖想往后退，可是，被后面蜂拥而至的同类硬生生地推下海去，就这样，只有最后面的一小批旅鼠可以存活下来，开始下一个循环。

索罗斯的“自我加强”理论与巴菲特的比喻有异曲同工之妙。索罗斯认为大多数买股票的人并不是凭理性的判断，而是凭心理感觉，并且容易盲目跟风。当一只股票的价格

93



5月8日



开始上升，它会吸引很多人来买进，
而这些人的买进行为又会进一步推
高价格，然后又吸引更多的人来买
进。同时，股价上升有助于公司进
行兼并收购活动，更有可能提高业
绩，吸引更多的投资者。可能最开
始还会有人对这家公司股票的估价
有所怀疑，但是，当它成功地经受了
测试，就会形成明确的趋势，并且越
来越得到市场的认可。股价会加速
上涨，远远地偏离其内在价值，最终
在极度疯狂之后，以自由落体的方式
一头栽下来，而且很有可能在跌破内
在价值之后，继续暴跌。索罗斯把
一个“狂涨暴跌”的趋势分为以下七
个阶段：



94



· 华尔街操盘手日记 ·



5月8日

(1) 走势不明朗，难以判断
方向；

(2) 开始出现上升趋势，并不
断地“自我加强”；

(3) 成功地经受住市场的考验；

(4) 市场对于趋势的确信程度
不断增强；

(5) 在市场的追捧下，严重偏
离实际内在价值；

(6) 继续疯狂上涨，直到令人
眩晕的巅峰；

(7) 大崩溃，并出现向下的
“自我加强”过程。

所以，两位大师对市场的疯狂性
有着极为相似的洞察，只不过，他们
选择了不同的战术来利用这种疯狂



5月8日



性。比如说，假设一只股票 XYZ 的
内在价值只有每股 10 元，股价从 10
块钱启动后跌跌撞撞，花了一年时间
才涨到 20 块。但是，从 20 块开始
却狂飙突进，只用了四个月就涨到
120 块。理性的分析师可能在 20 块
的时候就开始喊“严重高估！”而股
价则先一路疯涨到 120 块，才从 120
块暴跌到 3 块钱，然后，慢慢地回归
到每股 10 元的价值。巴菲特式的价
值投资者会以 3 块钱的价格买入价值
10 块的 XYZ；而索罗斯派的炒家则
有可能先在 40 多块追涨买入，然后
等股价从 120 块钱向下跌破 100 块钱
时获利而出，并且反手做空，再利用
暴跌的趋势赚一大笔。



96



· 华尔街操盘手日记 ·

5月8日

当然，市场并非总是处于疯狂状态之中。在“旅鼠”还没形成气候之前，理性的投资者会买进被低估的股票，卖出被高估的股票，从而使市场保持一定的平稳和有效性。而这时的市场也常常会从不理性回归到理性，也就是说，股票的价格不会过分地偏离股票的内在价值，而会围绕着内在价值上下震荡。但是，每隔一段时期，“旅鼠”就渐渐地在上占据主导地位，这时的市场不会从不理性直接回归到理性，而会从不理性过渡到疯狂，再发展到极度疯狂，然后彻底崩溃。等绝大多数“旅鼠”都掉下悬崖之后，市场才会渐渐回归到理性。识别市场的状态是极

97



5月8日



其重要的，因为不同的战术适用于不同的市场状态。大师之所以是大师，就在于他们能够识别什么时候“旅鼠上路了”。

相比之下，当年几乎与索罗斯齐名的“老虎基金”掌门人朱利安·罗伯逊就对市场的疯狂性缺乏足够的认识。他在1999年科技股出现泡沫的时候做空了几十亿美元的科技股，应该说当时他对于价值的判断是正确的，因为我们都知道后来纳斯达克从五千多点跌到一千多点，很多股价曾高达几百美元的科技股暴跌到一美元以下。但是，朱利安·罗伯逊没能像索罗斯那样意识到市场会先从不理性进入极度疯狂，然后才会彻

98



· 华尔街操盘手日记 ·

5月8日

底崩溃。朱利安·罗伯逊认为自己已经在很高的价位做空了那些被严重高估的科技股，却没想到这些股票又向上狂涨，翻倍，再翻倍。面对巨额亏损，朱利安·罗伯逊最后不得不认赔出局。加上其他一系列亏损，朱利安·罗伯逊关闭了“老虎基金”，黯然引退。

有人或许觉得朱利安·罗伯逊看空科技股的判断是对的，只是时机没选好。但是，低估市场的疯狂性，逆势做空却是一个致命的原则性错误。朱利安虽然准确地预见了“旅鼠”的覆灭，但是却极不明智地挡在了“旅鼠”前进的路上，成了牺牲品。一位对冲基金分析家评论说：“有一句格

· 华尔街操盘手日记 ·



5月8日

言说，不要与市场对抗，朱利安这么做了，结果他输了。”

所以，交易员不要輕易地下结论说，趋势快要翻转了。实际上，趋势可能才刚刚开始，好戏还在后头呢！优秀的交易员不会去猜测哪里是最高点或最低点。在下跌的趋势中，他们会一直看空。直到股价从低点上涨一大段了，他们才会认为下跌趋势可能已结束，之前的低点可能是最低点，上升趋势或已形成，这时候才可以开始买入。在上升的趋势中，他们则一直看涨，直到股价从高点下跌一大段了，他们才会认为上升趋势可能已被破坏，这时候才会卖出。因此，优秀的交易员不会试图

100



· 华尔街操盘手日记 ·

5月8日

去“抄底”或“逃顶”，但是，他们
能抓住趋势中间的大部分。而“逆
势操作”的人却常常会发现自己“抄
底”不成反被套，“逃顶”出来价
走高。

嗯，俺明白了——如果市场上出
现了“旅鼠”，俺要做的是利用它们
的疯狂，而不是挡在它们的路上！

101



5月16日



102

这几天“顺势操作”做得还可以。今天，俺更是尝到了“顺势操作”的甜头。

一般来说，GE一天之内上下波动的幅度也就是七八十分钱。今天从上午到中午（注：美国东部时间）都没有什么大行情，俺也只赚了37美元。下午1点10分左右，GE开始不断上涨，不到30分钟就涨了1块钱。俺在这波行情中不断地做



5月16日

多——买进，赚个两三分就出来；又
买进，又赚个两三分出来。时不时
也有止损出来的交易，不过赚钱的次
数明显多于赔钱的次数，一会儿工夫
就赚了 126 美元。

看看 GE 离开今天的最低点已经
有 1.5 美元了，这个幅度相当于平时
的 2 倍，俺不禁有点担心，是不是已
经涨得太多，涨得太快了？但是转
念一想，“顺势操作”是正确的交易
原则，俺得坚持原则，不能去主观猜
测股价是否到了最高点。更何况，
俺的盈利目标不过是每次赚它个两
三分钱，既然 GE 这家伙已经涨了一
块多，凭什么就不能再涨个两三分钱
呢？不管怎么说，既然当前的趋势

103



5月16日



是向上的，那俺就得尊重当前的这个趋势。或许疯狂的“旅鼠”已经来了，俺得利用它们的疯狂，千万不能挡在它们的路上！

于是，俺继续做多——买进去，卖出来；再买进去，再卖出来……结果，在接下来的两个多小时内，GE又涨了2.6美元！俺这一路做了157笔交易，没有一笔做空，全部都是在做多。157笔交易中有103笔赚钱，38笔止损出来，16笔平进平出，净赚了319美元。全天合计赚438美元，创了俺的个人最好成绩，在一起进公司接受培训的25个同事中，位居第二。第一名的桂冠被“猛男”以715美元的“高分”夺得。



104



· 华尔街操盘手日记 ·



5月16日

其实，“猛男”姓蒙，可能是秦朝大将蒙恬的后人，“蒙家剑”第N代传人。长得有点像周杰伦，不过，叫他“猛男”主要还是因为这小子的最大特点就是一个字：“猛”——凶悍犀利，出手如电，而且这小子在止损之后不会像其他人那样停下来舔伤口，而是马上就能投入到下一笔交易之中，有点像“四大名捕”中的“冷血”，越流血就越冷静，越受伤就越凶狠！

所以，“猛男”基本上做到了如影随形地紧跟着股价波动翩然起舞。尽管他赔钱的交易次数比其他人都多，但是“猛男”赚得还是比谁都多，因为他赚钱的交易次数也远远超

105



5月16日



过别人。虽然他的准确率也只有
60%左右，但是 他的交易次数就是
出奇的多，要不然怎么会叫他“猛
男”呢？他属于那种天生就适合做
交易的人，连做模拟盘的时候都做得
很投入，很 High!

106



· 华尔街操盘手日记 ·



5月22日

今天赔了 207 美元，而且只做了
162 笔交易就被“挂”了。

俺分析了一下，今天主要还是太
着急了。其实赔到 100 美元左右的
时候，俺就应该把股数从 300 调到
100，慢慢地找找感觉。用 100 股做
交易，如果赚钱了，可以再调回到
300 股；如果还是赔钱，起码会赔得
少一点，不至于很快达到今天的亏损
上限 200 美元。当时，俺就是太急

107



5月22日



于把赔出去的钱赶快赚回来，结果心态失衡，反而赔得更快了。

把每笔交易的仓位从 300 股调到 100 股实际上等于放弃那种急于翻本的心理，有助于平稳心态，并且使自己不会过于关注赚与赔，而开始更冷静客观地观察市场和调整战术。另外，这个阶段还是应该以练习为重，调到 100 股至少可以多做交易，多得到练习。

108



• 华尔街操盘手日记 •

5月25日

今天美国股市只开半天。收盘之后，高总给俺们放了两部电影。一部是《铁拳男人》（Cinderella Man），讲美国大萧条时期，重量级拳击手詹姆斯·布洛克受伤后被迫退出拳坛，贫困潦倒，在码头干活养家。一个偶然的机会让他重返拳坛，詹姆斯·布洛克凭着惊人的意志一路过关斩将，并击败拳王，成为世界冠军。他那“灰姑娘”式的

109

· 华尔街操盘手日记 ·



5月25日



从社会底层直达成功巅峰的事迹极大地鼓舞了当时深陷大萧条的美国民众。

影片中最让俺感动的是，他复出的第一场比赛。比赛中，他被对手一记重拳打得踉踉跄跄，连牙套都飞出去老远。这时候布洛克头晕目眩，眼冒金星，但他脑海里立刻闪现出三个孩子面黄肌瘦，瑟瑟发抖的样子。他一下子清醒过来，擦干嘴角的血丝，若无其事地捡起牙套，冷冷地看着开始慌乱的对手……布洛克把握了他人生的第二次机会，俺也要把握好俺眼前的这个机会。

另一部电影是《果岭争锋》

(The Greatest Game Ever Played)

· 华尔街操盘手日记 ·





5月25日

讲一个 20 岁的美国业余高尔夫球手
在 1913 年美国公开赛上击败众多大
师，一举夺冠。一切皆可能（All
Things Are Possible）！俺要好好
做，成为头号交易员！

111



6月1日



112

回顾5月份，可以说既有鲜花怒放，也有暴雨来袭。21个交易日中有15个交易日赚钱，共赚了955美元，6个交易日赔钱，共赔了528美元，所以，5月份净赚427美元。虽说赚得不算多，但比起4月份赔541美元，进步还是挺大的。而且，更加值得肯定的是，俺继续坚持了“坚决止损”和“坦然接受损失”两项基本原则：交易次数稳定上升，达到



· 华尔街操盘手日记 ·

6月1日

7392次，平均每天352次；“顺势操作”方面有很大提高；交易心态也得到了磨炼，更加坚韧和自信。

对照高总强调的“超短线六大关键”，还剩下最后一个难关——“把握好进仓时机”。如果在6月份突破这一关，俺就算掌握超短线战术，具有稳定盈利能力了！说不定，6月份就能赚几千块钱，7月份就可以赚到本人的第一个1万元呢！啊，兴奋！

5月份又背诵了27篇短文，累计45篇了。现在，每天背得越来越快了，30分钟就能背个大概齐，然后抄在纸上随身携带，坐公交车、排队打饭的时候默背几遍，碰到背不出



6月1日

来的地方看一下原文，马上就记住了。其实，一天背一篇倒真花不了多少时间，只是短文越背越多，有点复习不过来了。在网上搜了个按记忆曲线设计的复习表，6月份试一下。

114



· 华尔街操盘手日记 ·



6月8日

收盘之后，高总给俺们讲了一个经典战役——卫青漠北之战。

汉武帝与高级将领们最初所设计的漠北之战是这样的：利用匈奴人以为汉军不敢穿越沙漠的想法，出其不意，攻其不备，由霍去病率最精锐的部队解决单于主力，而卫青则对付实力稍弱的左贤王集团。

但是，匈奴人很快侦察到数十万汉军深入漠北的行动，并在沙漠边上

· 华尔街操盘手日记 ·



6月8日



设下精锐，以逸待劳，等汉军刚穿过沙漠，人困马乏之际，将其一举俘虏（汉兵即度漠，人马罢，匈奴可坐收俘虏耳）。而且，阴错阳差，霍去病遇上的是左贤王集团，卫青却碰上了严阵以待的单于主力。

与敌人遭遇后，卫青敏锐地察觉了敌人的用心，意识到自己不利的处境。他马上命令部队用“武刚车”（铁甲兵车）构筑成一个坚固的环形阵地，随即派出五千骑兵向敌人发起冲击。单于派出一万匈奴骑兵迎击，战场陷入混乱胶着状态。战斗持续到黄昏，双方不分胜负。突然狂风大作，飞沙扑面，两军不能相见。卫青乘机派骑兵从两翼迂回，



· 华尔街操盘手日记 ·



6月8日

包抄单于大营。大营被围攻之后，单于看到汉军兵马强壮，害怕战败被擒，于是率几百壮士突围逃遁。单于逃跑后，匈奴军心涣散，溃败而走。卫青立即派轻骑连夜追赶单于。虽然未能抓住单于，但是斩杀和俘虏的匈奴人达一万九千余人，并且尽获匈奴囤积多年的輜重粮草，汉军饱餐补充之后，把剩下的付之一炬，凯旋而归。

漠北之战，卫青把他的坚韧、冷静、果断和指挥艺术都发挥到了极致。在极为不利的情况下，他迅速构筑的坚固防御，起到了稳住阵脚和稳定军心的作用。但是，如果匈奴人围而不攻，汉军也会水断粮绝，不

· 华尔街操盘手日记 ·



6月8日



战自溃。所以，卫青在构筑阵地之后马上派出五千骑兵冲击敌阵，把敌人拖入混战之中，以便创造战机。当黄沙突起，天昏地暗时，卫青又果断地把握住这稍纵即逝的战机，命令休整后的精锐骑兵绕过战场直扑单于大营。

在这个极其险恶的危局中，卫青所表现出来的坚韧、冷静和果断确实让人钦佩。纵观中外战史，多少将帅在类似的对局中犯过这样或那样的错误，比如，有的将领会选择逃跑，有的会选择死战，有的会选择撤退，有的会选择固守待援……而卫青所采取的每一步行动都可以说是唯一正确的选择，着实令人叹服。

118



· 华尔街操盘手日记 ·



6月8日

反观伊稚斜单于，则可谓天壤之别。首先，他以为汉军会意志崩溃、束手就擒，对于战斗的艰巨和困难缺乏心理准备，以致大营被围就心慌意乱。其次，他没有抢在汉军建好阵地之前果断地发动强攻，坐失良机。再次，他被动地派兵迎击，按照对方的意图和节奏作战，被别人牵着鼻子走，全无自己的方略。最后，在大营被围之后，意志软弱，惊恐失措，弃军而逃，导致全军溃散。其实，如果伊稚斜单于的意志再坚强一点，不独自突围逃跑，而是坚守大营，或许其他匈奴各营就可以赶来援救，单于大营未必会被攻破，结局就很难说了。

119

· 华尔街操盘手日记 ·



6月8日



正是由于双方统帅的意志和战术素养存在着巨大的差距，所以，汉军才能扭转极其不利的局面，并最终胜出。在单于逃跑之前，两军伤亡相当；逃跑之后，才出现一边倒的局面。所以，汉军的胜利更是意志、心理和智慧的胜利！

股市如战场，一定要锤炼出坚强的意志和过硬的心理素质，才能获得长久的辉煌和成功！

120



· 华尔街操盘手日记 ·

6月14日

在今天收盘之后的故事会上，高总讲的是头号王牌飞行员埃里希·哈特曼。

121

埃里希·哈特曼是德国空军战斗机飞行员，他在第二次世界大战中击落 352 架敌方飞机，创下世界空战史上空前绝后的战绩。

哈特曼在第一次与敌接战时，先是过于兴奋，未经长机允许擅自突前，抢占了长机的射击位置。一发

· 华尔街操盘手日记 ·



6月14日



未中之后，他冲入敌机群，惊慌中迷失了方向。随后又把长机误认为敌机，多次躲避向他靠拢的长机，最后因燃料不足而迫降。

经过反思和学习，哈特曼慢慢克服了新飞行员的毛病——盲目和不善于观察。并且，他发现当时流行的“盘旋并在远距离开火”的战术并不理想，于是他逐渐创造出一种新的战术，即“观察—判断—攻击—脱离”，强调在冷静观察和判断后，发动突然攻击，实施近距离攻击，然后迅速撤离。他另外还创造了一套防御战术，两种战术相辅相成，攻守兼备。

哈特曼的新战术非常有效，他几乎每次出战都必有斩获。当然，他





6月14日

的飞机也曾多次被击伤而迫降。不过，他不断地出击，战绩急剧攀升，最终远远超越所有的王牌飞行员。

哈特曼的胜利是新战术的胜利。麦克阿瑟将军称赞他是善于与“旧战术方法决裂”的伟大飞行员。交易员也应该像哈特曼那样敢于创新，另外，还应该学习他对于节奏的把握，在交易中克服盲目和不善观察的毛病，做到“观察—判断—攻击—脱离”。

123



6月21日



124

这几天对于“把握好进仓时机”似乎有了一点感觉，特别是今天，好像有些时候还能跟上股价跳动的节拍了，因此，今天赚钱的交易次数大概占到全天交易次数的65%，同时创了个人最好业绩——572美元。

俺体会到要想把握好进仓时机，确实就像高总所说的，最主要得把握好股价运动的节奏——它快我快，它慢我慢。股价运动中有强劲迅猛的



· 华尔街操盘手日记 ·



6月21日

趋势，微弱缓慢的趋势，无规则的盘整，有规则的盘整，有效突破，假突破等形态。这些形态各有各的节奏，俺得悉心体会，按照相应的节奏来交易，就像跳交谊舞一样，快三、慢三、伦巴各有各的节奏，各有各的跳法。

所以，舞林高手在股市上会有很大的优势，特别是那些国标跳得好的女生。因为做交易在某种意义上就像和“市场先生”在山坡上跳交谊舞，交易员必须善于领会“市场先生”的意图，在“他”的引领之下，翩翩起舞。如果交易员能够随着“市场先生”不断调整自己的步伐，他往上你也往上，他往下你也往下，

125



6月21日



他慢你也慢，他快你也快，那么，这
“舞”就跳得赏心悦目，酣畅淋漓，
而且收入不菲。

但是，如果交易员对于自己的
“舞伴”所发出的信号置若罔闻，他
往上你却往下，他往下你却往上，或
者你不是快半拍就是慢半拍，那显然
会被频频“踩脚”。如果被“踩住
了脚”之后，还无动于衷，那恐怕就
会被撞得人仰马翻，然后，“市场先
生”像一驾马车一样从交易员身上碾
过去。

因此，跟上股价跳动的节拍是非
常重要的。另外，要把握好进仓时
机还必须果断，而果断则来源于自
信。自信一方面来自交易经验，另





6月21日

一方面则来自自律精神，特别是“坚决止损”的自律精神。严格自律的交易员会对自己充满信心，相信自己说到做到。而缺乏自律的交易员相应地也就缺乏自信，心怀恐惧。他不仅对市场的不确定性怀有恐惧，而且，更重要的是对他自身行为的不确定性怀有更深的恐惧——不知道自己什么时候就会愚蠢而固执地违反交易原则，犯一个低级错误。比如说，把头埋在沙子里任凭损失不断扩大，最终赔一大笔钱。而缺乏自信，心怀恐惧的交易员必然瞻前顾后，优柔寡断，也就很难把握好进仓的时机了。

127

所以，交易员的心态会最终决定

· 华尔街操盘手日记 ·



6月21日

MR

交易员的业绩。俺觉得俺的心态经过超短线的锤炼有了很大的提高。俺本身就属于那种凶悍硬朗、敢打敢拼的类型。在排球场上，别的主攻手靠身高靠力量，俺靠速度，靠下手快。所以，俺在勇敢果断方面有先天优势。两个多月的超短线交易最主要是使俺变得更加坚韧，更加自律，并因此更加自信。

128

在坚韧方面，有好多次，俺赔到快要被“挂”的边缘了，俺都没有放弃，也没有“赌一把”，而是积极冷静地交易，一点一点地扳回来，从负数赚到正数。在自律方面，俺很快学会克制“逃避损失，不愿止损”的软弱和侥幸心理，并且渐渐战胜了



· 华尔街操盘手日记 ·



6月21日

“逆势操作”的冲动。有时候，也能用自律精神强迫自己暂停交易——在这方面还要加强，在不顺的时候让自己暂停交易对俺来说还是有点难，可能是因为俺太喜欢做交易了，或者是因为还不能有效地克制那种急于翻本的心态。

随着坚韧和自律的提高，俺的自信心也越来越强。高总强调过，如果一个交易员能发挥其优势并坚持做正确的事，那么，他最终必然会赚钱。俺越来越自信地感到俺可以发挥自己的优势，也可以在绝大多数的時候坚持做正确的事，所以，对于“最终必然会赚钱”这一点，俺很有信心。这种与日俱增的自信心体现

129

· 华尔街操盘手日记 ·



6月21日



在交易中就转化为不断攀升的业绩，
而不断攀升的业绩则反过来进一步
加强了俺的自信心。

到今天为止，俺这个月已经给公
司赚了3178美元，而且，最近几天
越做越好。6月份还剩下7个交易日，
俺要趁热打铁，继续提高盈利能力，
争取做到单日盈利过千，6月合
计盈利超过7000。如果给公司赚
7000美元，那么，俺的提成就有1万
元人民币啦！嗯，要是真的赚到了
俺的第一个1万元，俺就请自己和俺
宿舍的哥几个去“全聚德”吃烤鸭，
他们对俺也够支持的——俺们宿舍被
评为“最适合人类睡觉的地方
(白天)”。





6月30日

煮熟的鸭子，飞了，但又被俺逮回来了。

今天到两点钟的时候，就达到了“6月份合计盈利7000美元”的目标——哐，有鸭子吃了！不过，另外一个目标，“单日盈利过千”，还没有达到。当时俺已经赚了839美元，只差161美元，于是俺决定继续向1000美元冲击。最高俺冲到了948美元，然后就一阵连赔，竟然下

131

· 华尔街操盘手日记 ·



6月30日



滑到 785 美元，把“鸭子”都给赔掉了——那可不成，一定得把哥几个的“鸭子”逮回来！

俺出去上个厕所，顺便冷静了一下。回来之后，把股数从 1 000 调到 500，很放松地做了几笔，找找感觉。嗯，还不错，四赚二赔，于是俺把股数调回到 1 000。后面一直到收盘都做得很正常。最后赚到 926 美元，没有过 1 000 美元。没关系，7 月份肯定会过，说不定还会过 2 000 美元呢！

“猛男”今天赚了 1 200 多美元，6 月份他总共赚了将近 11 000 美元，个人提成 16 000 多元人民币。牛！真牛！干脆改名叫“猛牛”

算了！



· 华尔街操盘手日记 ·



7月1日

听说俺6月份提成达到1万元人民币，爸妈都高兴坏了。俺妈说，就知道你一定能行，不过没想到这么快就赚了这么多。俺说，那还得感谢您给的基因好。俺爸也转变观点了：啊，你拿着美国人的钱，炒美国股票，那也算是“智力输出”，为国家创汇创收啦！好好干，多在美国股市上赚钱，多给咱中国人争光！行，俺爸就是政治觉悟

133



7月1日



悟高。

回顾6月份，应该说是“冲破玄关，渐入佳境”。首先，这得归功于四五月份的高强度训练，积累了经验和盘感，并且基本解决了“止损”、“接受损失”、“次数”和“顺势”四大难点，同时还磨炼了意志和心态，所以，6月份可以集中力量解决“进仓时机”的问题。其次，高总给俺们总结的股价运动形态和节奏对俺很有启发。最后，可能还是有点运气，毕竟“进仓时机”是一种很玄的东西，没有简单划一的规则可以遵循，如果说再用两个多月才找到感觉，那也是很正常的。所以，感谢上帝让俺在6月份就找到

134



· 华尔街操盘手日记 ·



7月1日

了感觉。

6月底越做越好，对于“超短线六大关键”已基本上融会贯通，只要假以时日，一定可以做到炉火纯青，登峰造极。然后，俺就可以一边做超短线，一边摸索“日内动量交易”，再一步一步上升到“日内波段交易”，“隔日短线交易”，直至“中长线交易”。

135

6月份背诵了 25 篇短文，累计 70 篇了。按记忆曲线复习，效率确实很高。不过，短文背多了，也有害处，那就是老有想说英语的强烈欲望，害得俺在三个英语角之间赶场，疲于奔命。如果在俺宿舍楼下有个每周七次的英语角，那就好了，俺可

· 华尔街操盘手日记 ·



7月1日



以每天上班之前先“爽”一把。

噫，不如俺先好好学，到时候考个人
事部口译二级证书，再交几个美国朋
友，自己开一个英语角好了。 嗯，
就这么着！

136



· 华尔街操盘手日记 ·

7月2日

听说“猛男”辞职了，俺颇为震惊。两天前还干得好好的，而且还赚了那么多钱，怎么会突然就不干了
了呢？

有人猜测说，是因为别的公司给的提成比例更高。但是，据消息灵通人士介绍，“猛男”是为了一个女孩子回老家重庆去了。哇，真没想到“猛男”还这么浪漫呢！简直就是“情圣”嘛！服！太服了！



7月3日



138

俺妈让俺替她看看她买的 A 股，俺一看吓了一跳——赚钱的那几只股票每只都只赚了几百块，而赔钱的股票中有好几只都赔了上千块，还有一只赔了五千多！

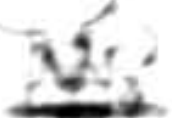
俺问：“妈，中国股市那么火，您怎么还赔钱呢？”

“我也没赔钱。那些赚得多的股票，都已经被我卖了。这些赔着

的呢，我就先拿着，等涨回去之后



· 华尔街操盘手日记 ·



7月3日

再卖。”

“那些赚得多的股票赚了多少钱，您就给卖了？”

“也就几百块钱吧。我每只股票都只买几百股，涨个一块多钱，两块钱的，我就卖了。”

“知道了。妈，要是那些已经赔钱的股票不往上涨，反而往下跌呢？”

“那我就在低价再买一点。总会涨上来的吧。”

“您在那只赔五千多块钱的股票上仓位最大，有1400股，就是在下跌的时候不断补仓买进来的吧？”

“是啊！儿子呀，你看这股票是不是要反弹了？”



7月3日



“妈，我不知道这股票会不会从这个价开始反弹。我只知道，您这样炒股是不对的。”

“那我应该怎么炒？”

“妈，您首先一定要设止损位。如果股票赔到止损位了，您就止损出来。”

“那不就赔了吗？赚了钱的股票，我才能卖呀；赔钱的股票，被套了，那就等着解套呗。”

“妈，您是不是希望在每一只股票上都赚钱出来？”

“是啊。谁不是这样的？”

“我们职业交易员就不是这样的。我们知道炒股必然是有赔有赚，不可能总是每笔交易都赚钱，所



· 华尔街操盘手日记 ·

7月3日

以我们也不会希望每一笔交易都赚钱出来。妈，每一只股票都赚钱出来是不切实际的想法。越是这样想，就越不容易赚钱，反而容易赔钱。”

“那应该怎么想呢？”

“您应该把炒股想成做生意。做生意有进有出，进的比出的多，就能赚钱。您可以把赔出去的那些钱看做炒股这门生意的成本，这种成本是不可避免的，却是可以控制的。控制的方法就是坚决止损。”

“我一直都没止过损，可是，好多股票先跌一阵子，后来又涨上去了。”

“妈，您啦，也就是赶上了这个

· 华尔街操盘手日记 ·



7月3日



大牛市，所以，很多时候不止损也能解套。但是，一旦熊市来了，那就会越套越深。”

“那熊市完了，不又是牛市吗？总归是能解套的，不过时间长点罢了。”

“妈，熊市完了，牛市又会再来，这没错。但是，现在咱是市场经济，上市公司是可以破产的。您那种炒股方法的最大危险在于，一旦碰上一只不断下跌，并最后变成一张废纸的股票，您就会不断买入，最后赔掉一大笔钱。再说了，钱被套在股票上，万一遇上急需一大笔钱的事，还不是得割肉认赔吗？其实，

炒股是可以不被套住的，方法就是坚



· 华尔街操盘手日记 ·



7月3日

决止损，做到坚决止损，就永远都不会被套住。”

“你讲的也有道理。按你的说法，止损相当于控制成本，那怎么样又能增加收入呢？”

“妈，您学得还挺快的。炒股就是要像生意人那样来想问题。妈，如果您当老板，您觉得应该怎么用人，才能增加收入呢？”

“能给公司创造价值的，就留下来重用；不能给公司创造价值的，就开除呗。哦，我明白了。你是说，赚钱的股票应该留下，赔钱的股票应该卖掉。对吧？”

“妈，您真聪明，不愧是我妈。就是这么回事。把赚钱的股票早早

· 华尔街操盘手日记 ·



7月3日



地卖掉，相当于开除好员工，不给他们机会来替您赚更多的钱；而抱着赔钱的股票不放，则相当于留下一群坏员工，那您不头疼才怪呢！”

“嗯，你这么说，我倒觉得挺有道理的。我以前怎么就没想到呢？看来当初让你去做交易员还真是英明决策。”

“是啊，妈，多亏您当时高瞻远瞩啦。只要继续发扬这种高瞻远瞩的精神，您炒股就一定能赚钱。其实，买进股票，就相当于招聘员工，您得看长远。员工进来，先是试用期，表现好的留下重用，表现差的不再留用。股票也是一样，买进来之后看看表现如何，赚钱的就持有，赔



24

7月3日

钱的就卖掉。”

“儿子呀，你这话我琢磨着是那
么回事。可是，很多时候，赚了钱
的股票不卖吧，就掉下来了；赔了钱
的呢，在那放一阵子，又涨上
来了。”

“妈，炒股之所以难赚钱，就是
因为股市上经常出现您说的这种现
象。很多时候，股价在一个区间内
来回震荡。这时候高抛低吸，赚了
就走，赔了不止损，好像还不错。
但是，股价不会永远在一个区间内来
回震荡，最后，股价会突破区间，要
么向上，要么向下，一直走很远
很远。”

“是啊。有好几只股票，我赚



7月3日



了点钱就卖了，卖完之后，眼睁睁地看着它又涨了一倍多。要是当初没卖就好了。”

“妈，按您本能的反应和思维习惯呢，您必然会卖掉那些赚了点钱的股票。所以，不要后悔啦！您炒股的思维体系是典型的散户思维体系。这个体系从原则上就不会允许任何一只股票替您赚很多钱。因为，只要某一只股票开始赚了一点钱，它就上了‘可以被卖掉’的‘黑名单’了。您会盯着它，整天琢磨着什么时候把它给卖了。”

“这倒是真的。”

“妈，您炒股的思维体系比较适应震荡行情，一旦出现大趋势就很不

· 华尔街操盘手日记 ·





7月3日

适应了。但是，在震荡行情上，赚也赚不了多少钱，赔也赔不了多少钱；而在大趋势上，则有可能大赚，或大赔。您经常说，凡事要抓重点。炒股的重点就在于做好大趋势，而不在于做好震荡行情。所以，您要采用一种新的思维体系，这种思维体系在股市出现大趋势的时候，能够让您把握机会并控制风险。”

“我的思维体系和你说的这种新思维体系有哪些不一样呢？”

“妈，您的思维体系是很典型很普遍的。首先，您不愿意接受损失，希望每笔交易都赚钱。其次，面对一个赔钱的仓位，虽然您也担心

147



7月3日

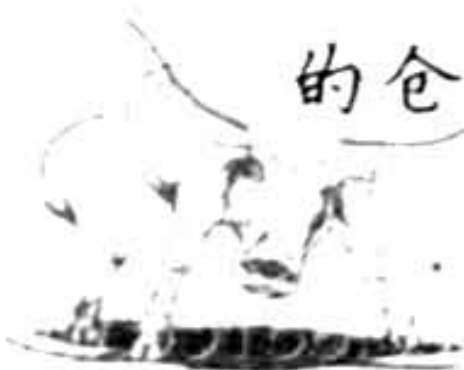


它会继续下跌，但是您更害怕止损之后它又涨上去，所以您往往选择继续持有。再次，面对一个赚钱的仓位，虽然您也担心卖了之后它会继续涨，但是您更害怕已经赚到手的钱会流失，所以您会选择卖出，锁定利润。最后，您更倾向于相信当前的趋势会翻转，而不是继续。妈，您说，是不是这样？”

“好像是这么回事。”

“而交易员经过训练培养出来的新思维体系，可以说，和您的体系截然相反。首先，他坦然接受损失，不希望每笔交易都赚钱，只要赚的多于赔的就行。其次，面对一个赔钱的仓位，他不能允许它超出既定的亏

· 华尔街操盘手日记 ·





7月3日

损范围，如果止损之后它又涨上去，

他可以再买进，所以他会坚决止损。

再次，面对一个赚钱的仓位，他相信

还有可能赚更多，所以，他愿意承担

账面利润流失的风险，选择继续持

有，并且会追加仓位。最后，他更

倾向于相信当前的趋势会继续，而不

是翻转。”

“是很不一样。”

“这种新思维体系显然不会每次

都占便宜，有时候甚至还会吃亏。

比如说，止损出来后股票又涨上去

了。但是，它最大的优点就是，当

股价大跌的时候，您不会被套在里

面。当股价大涨的时候，您拿得

住，不至于出得太早，而且它一路涨

149



7月3日



您一路追加，有可能建起来一个赢利的大仓位。如果您做 10 只股票，其中 6 只都止损小赔出来，两只小赚，另外两只大赚特赚，那您就一定会赚钱了。”

“嗯，不错，不错。今天听你这么一讲，我才明白原来股票是应该这样炒的。看来我真的是在瞎炒了……”

150





7月7日

今天，高总召集了俺们几个做得不错的交易员，教了俺们一种“神奇”的交易方法。

151



之所以称之为“奇”，是因为“凡战者，以正合，以奇胜”。从“超短线交易”过渡到“日内动量交易”，再上升到“日内波段交易”，再到“隔日交易”，乃是“正兵”，步步为营，稳扎稳打，讲究的是基本功和实力，随着经验的积累和技巧的

· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日



提高，交易员的盈利能力会越来越强。而这种新的交易方法则属于“奇兵”，一旦掌握，交易员可以在短时间之内形成极强的盈利能力（怎么听起来这么像“九阴真经速成法”）！

之所以称之为“神”，是因为其他的交易方法是靠看得见的机会赚钱，而这种交易方法则是靠看不见的机会赚钱！

在美国股市上有一个“黑箱”平台，上面所有的单子都是看不见的。这个“黑箱”平台叫做“信风”（Trade-Wind），是一个电子交易平台。

“信风”上的大多数单子，除了不能被看见之外，并没有其他什么特别之

· 华尔街操盘手日记 ·





7月7日

处。但是，“信风”上还有一种单子却很特别——这种单子会自动紧盯纽约股票交易所(NYSE)的报价。

比如说，在一支成交量很小的股票XYZ上，某个机构需要买进5万股，为了节约人力资源，这个机构在“信风”上使用了这种自动紧盯的单子。假设此时纽约股票交易所XYZ的报价是“35.55美元对35.60美元”（即：有人愿意以35.55美元的价格买进，同时，也有人愿意以35.60美元的价格卖出），那么，此时“信风”上那5万股的买单的价格就自动定在35.55美元。如果股价上升，纽约股票交易所的报价变成了“35.64美元对35.68美元”，那

153



7月7日



么，“信风”上本来摆在 35.55 美元的那 5 万股买单就会自动地跟上来，变成在 35.64 美元买进 5 万股。

如果股价继续上升，纽约股票交易所的报价变成了“35.85 美元对 35.90 美元”，那么，“信风”上跟到 35.64 美元的那 5 万股买单还会自动地跟上来，变成在 35.85 美元买进 5 万股。一般来说，机构会给这种单子设上下限。比如说，只在 35.40 美元到 35.90 美元之间紧盯，如果纽约股票交易所的报价低于 35.40 美元或高于 35.90 美元，这种单子就不再紧盯了。

曾经做过“庄家”的交易员看到这儿，应该很兴奋了。因为“做





7月7日

庄” 的困难并不在于“吸货”、“洗盘”或“拉升”，而在于“拉升”之后有没有买盘来“接货”。假设在某只股票上有一个很大的买盘会亦步亦趋，自动地往上跟，那么“做庄”就太容易了。“信风”上就有这种会亦步亦趋，自动地往上跟的大买单。只不过，“信风”是一个“黑箱”平台，上面所有的单子都看不见。所以，交易员需要想办法在“信风”上找到这种会自动往上跟的单子。另外，交易员在把一个这种类型的单子“用尽”之前，无法知道那个单子到底还有多大。其实，也正是因为“信风”是一个“黑箱”平台，机构才“胆敢”在上面使用这种

155



7月7日



自动紧盯的单子。如果这种自动紧盯的单子可以被看见，那么机构简直就是 在给人送钱了。

假设交易员能找到上面例子中那个自动紧盯的买单，并且发现了它的有效区间，那么，他就可以在 35.40 美元至 35.50 美元之间大胆买进，再迅速将价格强行推高至 35.85 美元左右，而“信风”上那个 5 万股的买单就会自动地跟到 35.85 美元。这样，交易员就可以把手上买进的全部股票都扔给“信风”上那个看不见的买单。比如，交易员首先在 35.40 美元至 35.50 美元之间买进了 3000 股，然后在强行推高股价的过程中，陆续在 35.50 美元至 35.85 美元之间

156





7月7日

又买进 3 000 股，共计 6 000 股，平均价格 35.65 美元。最后，交易员利用“信风”上那个看不见的大买单，一口气把这 6 000 股全部以 35.85 美元的价格卖出，平均每股赚 20 美分，6 000 股赚 1 200 美元！从建仓到平仓，前后花了不到 5 分钟！

用这种“神奇”的交易方法，有的交易员可以平均每天赚 2 万多美元！

当然，这种方法也有很大的风险。首先，这种方法所适用的股票一般来说成交量不大。这有两个原因：第一，如果成交量大，机构就更有可能派一个交易员去做单，而不会使用“信风”上那种自动紧盯的单



7月7日



子：第二，交易员需要在短时间内推动价格，股票成交量越小，价格就越容易被推动。但是，成交量不大，价格容易被推动也就意味着交易员在止损的时候会赔更多的钱。比如说，有时候，一个5000股的仓位账面亏损只有500美元，如果是在成交量大的股票上，一口气全部止出来，也就只会赔500多美元。但是，在成交量小的股票上，当交易员把5000股全部止出来的时候，却可能赔了两三千美元，因为在交易员止损的时候，价格会被推得越来越差。比如说，前面的4000股可能把股价推到七八毛钱之外，仅仅最后那1000股就要赔七八百美元。

158



· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

其次，交易员不知道“信风”上那个自动紧盯的单子到底有多大。有时候，交易员买进了1万股，把价格也推上去了，但是“信风”上那个看不见的买单却只剩下几百股。这时候，交易员账面上可能已经显示1000多美元的利润，为了实现这个利润，交易员会在“信风”平台上用一个1万股的卖单去扫那个看不见的买单。他的期望是，最好这1万股一下子全部成交，这样他就可以一把锁定1000多美元的利润。但是，如果1万股扫过去，结果却发现只成交了几百股，还剩下9000多股没卖出去，那时，交易员心里往往“咯噔”一下，暗暗叫声“不好！”

159



7月7日



虽说这个仓位还显示着 1000 多美元的账面利润，但是，因为不能按照计划把股票卖出去，那些利润也只能算是“纸”，不能算是钱。这种尴尬的困境就好像一个“庄家”把一只股票拉高了之后，突然发现没有买家来接盘。其实，很多机构和交易员都可以在短时间之内推动价格，但是，想要长时间控制价格却很难。因此，把价格推动之后能否顺利地获利而出是问题的关键。“信风”战术的秘诀就在于利用其他人不知道的单子顺利地获利而出。而当“信风”上的单子只能让交易员出掉很小一部分仓位的时候，交易员就很可能

会赔钱。 因为被交易员强行推高的

160



· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

股价很可能会快速回落，可观的账面利润迅速消失，并且变成账面亏损。而在成交量小，流通性差的股票上，如果止损不够坚决，止损的技巧不够高超，9000多股的仓位可能会赔好几千美元。

为了尽可能控制这种风险，交易员可以一边建仓，一边用几百股去测一测“信风”上的单子还有没有。但是，交易员只能测出“有或者没有”，不能测出“还有多少”。因此，他永远都无法排除一种可能性，那就是，一路上测的时候都有，但是，把价格推到位了，要出货的时候，却只能出来几百股，那个单子就没有了。

161



7月7日



另外一个控制风险的方法就是控制仓位大小。如果交易员每次仓位都不大，那么最后一笔在“信风”上出不来的时候，砸在手上的股票也不会太多，一般不会赔很多钱。但是，很显然，仓位小，赚钱就少。而且，交易员在强行推动价格的时候往往需要进比较大的仓位，要不然就不能推动价格了。因此，仓位小，往往意味着股价没有被推远。这样，每股的平均利润也不够大。

比如说，“信风”上有1万股自动紧盯的买单，有效区间是从27.50美元到27.90美元。交易员A从27.50美元开始买进，一路往上不断买进，并把股价推高到27.90美元。



· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

在这个过程中，交易员 A 总共买进了 1 万股，平均价格为 27.70 美元。

然后，他在“信风”平台上以 27.90 美元的价格把那 1 万股全部卖出，这样他就赚了 2000 美元。而交易员 B 为了控制风险，每次只买进 2000 股，每次也就只能把价格推高 8 分钱，那么交易员 B 每次的利润不到 160 美元（因为有些股票是在接近出货价买进的）。交易员 B 可以这样重复操作 5 次，最后总利润不会超过 800 美元。

显然，交易员 B 没有充分利用机会。事实上，如果“信风高手”看到交易员 B 这样操盘，一定会痛心疾首，骂他“暴殄天物，浪费信风！”

· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

不过，性格谨慎的交易员更倾向于选择交易员B的这种方案。他们宁可每次少赚一点，最后少赚很多，也不愿意面对那种“信风”突然消失而自己却握着一大堆股票出不来的“可怕”局面。而勇猛的交易员则喜欢把仓位建得尽可能大，把价格推得尽可能远。这样赚起来也多，赔起来也大。不过，市场似乎更愿意奖励勇猛的交易员，特别是那些不仅勇猛，而且还能细心观察市场的交易员。

所以，单纯地控制仓位大小固然能有效地控制风险，但是也会限制利润。更理想的办法是细心观察，审时度势，充分利用买卖双方的力量，

· 华尔街操盘手日记 ·





7月7日

灵活机动地开展“革命斗争”，最重要的是，既要尽可能利用“信风”，但又不过分依赖“信风”。这样，即使“信风”突然没有了，交易员也可以从容应对。因此，要围绕着“信风”设计出一套战略战术。而“孙子兵法”则可以在战略战术上给“信风”交易员很多启发。

首先，“孙子兵法”主张“兵贵胜，不贵久”，强调“兵之情主速，乘人之不及也”，也就是说，推崇速战速决，反对旷日持久。“信风”交易员也要速战速决，打敌人一个措手不及就马上销声匿迹，转去做另一只股票。

这种战术至少有两个好处。第

· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日



一个好处是，有助于找到“信风”充足的好股票。NYSE 有几千只股票，每天有“信风”的股票有好几百只，但是“信风”充足的好股票只有几十只。要从几千只股票中找到一只“信风”充足的好股票，可不是件容易的事。交易员可能要做三十几只股票，才会碰到一支好的。因此，优秀的交易员会迅速地在一只股票上结束战斗，然后马不停蹄地转战另一只股票，这样才能扩大自己的搜索范围，提高找到好股票的可能性。

第二个好处是，可以保持战术突然性，从而保证这种交易方法的有效性，并减少风险。“信风”交易方法的原理是比较简单直白的，需要在它



· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

的基础上加上一定的战术突然性，才能发挥其威力。如果交易员在一支股票上待得太久，在上面反反复复地做同样的事，那么，交易员的套路就很可能被别人识破，不仅不容易赚到钱，而且还极有可能赔一大笔。

因此，优秀的交易员会突然在一只股票上发动攻势，仿佛从天而降，趁其他人错愕之际，迅速推动价格，旋即利用“信风”获利而出。别人还没反应过来呢，他已经赚钱走人，无影无踪了。这样就正好符合“孙子兵法”上所谓“善攻者动于九天之上”，“善守者藏于九地之下”，“故能自保而全胜也”。

当然，交易员不会轻易放弃任何



7月7日



一只“风力充足”的好股票，他在上面奇袭得手后，会先去做其他的股票，但是，他会继续留意这只股票，然后瞅准机会回来杀它个回马枪。

其次，“孙子兵法”注重造势，并指出“善战者，其势险，其节短”，即善于用兵者，能创造出一种态势，如同险峻的峭壁那样具有压倒性的优势，并且行动迅猛，攻防节奏快。“信风”交易员也要造势，特别是在推动价格的时候，一定要造出“迅雷不及掩耳之势”，迅猛地横扫十几个价位，创造出利润空间和回旋的余地。

为什么要这样呢？因为在绝大多数情况下，每只股票上已经摆出来



· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

的买单和卖单都只不过是冰山一角，绝大部分买卖需求都隐藏在场外，伺机而动。比如说，某个机构交易员需要卖出 10 万股 XYZ。而 XYZ 的成交量很小，每天只有五六十万股，并且摆在市场上等待成交的单子也是稀稀落落的。那么，那个机构交易员基本上不会摆出去一个 10 万股的卖单，而会在几个价位上各摆上几百股的卖单，然后伺机而动。当有一定的买盘出现时，那个机构交易员会见机行事，分批卖出。比如说，陆续摆出去一些卖单，或者直接去扫那些摆出来的买单。

如果“信风”交易员突然之间横扫十几个价位，抢在那个机构交易员

· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日



还没来得及摆出更多卖单之前，就把股价推高十几到二十几美分，那么“信风”交易员就以最小的代价为自己创造出一定的利润空间和回旋余地。而且，他还在这只股票上形成了一定的上升“动量”，有可能会促使其他买家也来参与，从而进一步推高价格。而那个需要卖出10万股的机构交易员面对突如其来的上升“动量”有可能会选择只是少量卖出，让股价继续冲高，因为他觉得或许可以卖出更好的价钱。

这就为“信风”交易员提供了短暂而宝贵的出货时机。聪明的“信风”交易员会趁这个机会，用 NYSE 等普通平台出掉一部分仓位，以避免





7月7日

把出货的压力全部压在“信风”上，因为“信风”上的单子有可能已经不够大了！即使“信风”还很足，用其他平台出一部分仓位，也可以节约“信风”，让自己还能够回来多做几次。这个宝贵的出货时机是稍纵即逝的。因为那个需要卖出10万股的机构交易员随时有可能会跳出来，一顿狂卖。

171



一旦那家伙跳出来，“信风”交易员最好的选择就是趁着股价还比较高，赶紧用“信风”出货。这时候就有点看运气了。如果运气好，

“信风”上的单子还足够大，交易员就可以一下子全部平仓，锁定利润。

如果运气不好，只能在“信风”上出



7月7日



掉一部分，那么交易员就得“夺路而逃”。果断的“信风”交易员往往会选择抢在机构交易员下手之前，向下横扫十几个价位，把剩下的仓位一口气平掉。这样扫出来的仓位往往不会赔多少，而在“信风”上出来的那部分仓位肯定是赚钱的，所以，合在一起往往还是赚钱。



172

所以，“信风高手”会先在卖方来不及摆出卖单的情况下，“闪电式”地把价格推高，然后，在情况不妙时，又赶在卖方动手之前，向下狂扫十几个价位逃出虎口。这种战术正符合“孙子兵法”所说，“进而不可御者，冲其虚也；退而不可追者，速而不可即也。”也就是说，我军进



· 华尔街操盘手日记 ·

7月7日

攻时，敌人无法抵御，乃是因为我军趁虚而入；我军撤退时，敌人无法追击，乃是因为我军跑得快，敌人追不上！

但是，如果在“信风”上只能出一小部分，而交易员又稍有迟疑，被机构交易员抢先下手，或者说，撤退时跑得太慢，被敌人追上了，那就惨了。而更惨的是，在进攻的时候不是趁虚而入，而是让敌人可以从容不迫地组织防御，也就是说，“信风”交易员在推动价格的时候，推得太慢太温柔，让机构交易员可以从容地摆出许多卖单，那样就很难推高股价，并使自己陷入危险的处境。比如说，交易员买进了1万多股，却只把

173



7月7日



价格推高了几分钱，这时候不仅没有足够的利润空间和回旋余地，而且进退两难——继续往上推吧，卖单好像无穷无尽，放弃吧，基本上不赚钱，还要浪费一把“信风”。

而如果这时有充足的“信风”可以被浪费，倒也罢了。更可怕的是，如果“信风”上的单子只剩下几百股，交易员握着1万多股出不来，而那个需要卖出10万股的机构交易员又开始向下猛砸，那么“信风”交易员就真的进入“悲惨世界”了——股价的快速下跌很可能会使交易员的仓位马上显示几千美元的账面亏损，而这就会触发公司的风险控制机制，5分钟倒计时开始。倒计时结

174





7月7日

束，所有剩下的仓位会被强行平掉。这样，交易员不仅没有回旋的空间，连时间也没有了。股价狂跌，机构狂卖，而自己却又不得不在5分钟之内，在一只成交量很小的股票上，把一个1万多股的多头仓位强行止出来，对于交易员来说，人生最大的悲哀莫过于此。

所以，在推动价格的时候，一定要快、狠、猛，造出一种“迅雷不及掩耳”之势，以最小的代价创造出最大的利润空间和回旋余地。把价格推上去之后，如果“信风”很足，可以顺利地获利而出当然最好。如果“信风”不足，只能出掉一部分仓位，那么交易员切不可心怀侥幸，迟

175



· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日

22

疑不决，而必须坚决果断，迅速脱身。这样“进如奔雷，退如闪电”，就可以使自己先“立于不败之地”，然后再做到“不失敌之败也”。

另外，“造势”还可以用在推动股价之前和之后。比如说，“信风”上有自动紧盯的买单，交易员想先在低价位买进一部分之后，再把股价推高，那么，交易员可以先摆一些小买单出来，然后突然摆出一个5万股的大卖单去吓一吓别人，很多时候，还真能吓出来一些卖盘，使交易员能够低价买进两三千股。买进之后，交易员可以撤掉那个摆出来吓人的大卖单，并立刻狂扫别人的卖单，推高价格。在把价格推高之后，如

176



· 华尔街操盘手日记 ·

7月7日

果“信风”不足，只能出掉一部分仓位。有的交易员会在没有明显卖盘的情况下，用一个几万股的大买单去“造势”，把剩下的仓位用其他平台慢慢地平出来。

不过，这种用大单“虚张声势”的做法非常危险，一旦被别人识破，就有可能会被“抓”住，也就是说，别人会把交易员摆出来吓唬人的大单一口吃掉，让交易员进入一个巨大的仓位，然后，朝着与仓位相反的方向一顿狂推，迫使交易员止损出来。

比如说，交易员A本来想在35.44美元买进3000股，于是他在35.45美元摆出来一个5万股的卖单来吓唬别人。没想到，交易员A刚

177



7月7日



在 35.44 美元买进 2000 股，他的用心就被交易员 B 识破。交易员 B 将摆在 35.45 美元的 5 万股卖单一把成交掉。这样，交易员 A 就一下子从做多 2000 股变成了在 35.45 美元做空 48000 股。接着，交易员 B 毫不留情地把价格推高到 35.65 美元。那么，交易员 A 的空头仓位就会出现 9600 美元的账面亏损。这时，5 分钟倒计时就有可能开始了。一旦倒计时开始，交易员 A 就不能增加仓位，只能减少仓位，也就是说，交易员 A 不能卖出，只能买进，那么交易员 A 也就不能把价格往下推，完全丧失了反击的能力。

而想要在一只成交量很小的股

· 华尔街操盘手日记 ·





7月7日

票上，在5分钟之内买进48000股，
又谈何容易！更何况还有个心狠手
辣的交易员B会来抢股票，继续推高
价格。最让交易员A愤怒的是，交
易员B在抢到股票之后，会在很高的
价格上摆出一些卖单等着交易员A
来买，而交易员A却不得不去买，因
为他必须要止损，如果他自己不止，
风险控制系统会在5分钟倒计时结束
时强行止损，那会赔得更多！此时
交易员A的境遇已经不是“人生最
大的悲哀”了，而可能是“灭顶之
灾”。有个本来很勇猛的交易员有
一次被人“抓”了5万股，一笔赔了
8万美元，以后就再也找不到感觉，
最后辞职不干了。

179



7月7日



所以，不要用大单去“造势”，
而要靠速度、节奏、突然性以及“灵
活应变”来取胜。除了强调“速
胜”和“造势”之外，“孙子兵法”
非常注重“灵活应变”，所谓“兵无
常势，水无常形，能因敌变化而取胜
者，谓之神”。在股市上要想做到
“用兵如神”，一定不能墨守成规，
而要审时度势、灵活应变，做到“因
敌制胜”。比如说，“信风”不一
定每次都正着用，还可以反过来用。
例如，优秀的交易员看到大盘狂跌，
并且发现在个股上也是卖方占明显
优势，那么，即使“信风”上有很充
足的买单，他也不会买进，因为他不
想逆着当前的趋势去强行推高股价。



180





7月7日

毕竟谁也不知道“信风”上的单子到底还有多大。他更有可能选择做空——先用一个卖单去扫“信风”上看不见的买单，使自己进入一个空头仓位，然后再利用个股下跌的趋势，在其他平台上慢慢地买回来，平掉空头仓位，获利而出。

另外，“孙子兵法”讲究“奇正相生”。交易员在利用“信风”战术出奇制胜的同时，也要继续发展超短线、日内动量交易等“正兵战术”。事实上，优秀的“信风”交易员必须能够洞察市场变化，把握合适的时机，而这些能力都可以在超短线和日内动量交易中得到磨炼提高。

从另一方面来说，在“信风”交易



7月7日



中，交易员可以更深刻地体会到买卖双方
双方的力量是在如何碰撞和释放，而
机构交易员又是在如何影响股价的
走势。这些在“信风”交易中获得的
体会反过来又可以帮助交易员在
超短线和日内动量交易中更好地捕
捉机会。



182

现在，“信风”战术还是很有效
的——“信风高手”平均每天赚1万
多美元，“信风高高手”平均每天赚2
万多美元，而优秀的日内动量交易员
平均每天只能赚三四千美元。“信
风”战术之所以有效，是因为许多市
场参与者不了解这个“黑箱”平台。
也就是说，“信风”交易员知道了一
些别人不知道的东西，所以形成了特





7月7日

殊的优势。但是，随着越来越多的人了解“信风”，“信风”战术终有失效的一天。

其实，任何战术都不会永远有效。交易员必须对此有所准备，否则很难调整过来。比如当年有一些交易员在“AMEX”上“抢”钱，一天轻轻松松就能“抢”一两万美元。但是，当忽然有一天没钱可“抢”了，不少交易员发现常规交易方法做得又辛苦，赚得又少，落差太大就辞职不干了。更有些所谓的“交易员”只会“抢”钱，根本不会做交易。这些人都对交易生涯缺乏长远眼光，他们的出局只是迟早的事。

眼光长远的交易员知道任何战

· 华尔街操盘手日记 ·



7月7日



术都不会永远有效，因此，他们在充分利用“信风”战术赚钱的同时，积极提高自己做常规交易的能力，努力加深对金融市场的了解。而正是这种日积月累出来的实力使他们能够在这个不断变化的游戏中一直玩下去，并且越玩越好，最终成为优秀的基金经理，掌管庞大的资产，为投资者创造巨额财富。



184



· 华尔街操盘手日记 ·



7月12日

今天赚了 11 463 美元！“信风”
战术太神了！

俺找到了三只“信风”充足的
High 股，在每一只上面都赚了 3 000
多美元。俺在另外 6 只“信风”比
较足的股票上合计赚了 1 000 多美
元，在其他的 55 只股票上合计赔了
300 多美元。

做完交易，俺忍不住问高总，在
“信风”上摆那种单子的都是些什么



7月12日



人，怎么会那么傻？

高总解释说，其实那些人并不傻，只不过比较“懒”，或者说，比较“大方”。为什么这么说呢？这要从华尔街的运行机制讲起。

在华尔街，一般把金融机构分成两方，买方和卖方(Buy Side and Sell Side)。不过，这种划分并不是我们通常意义上所指的在一只股票上的买家和卖家，而是指一类金融机构会创造出金融产品，并把这些金融产品卖给另外一类金融机构。那些创造并出售金融产品的机构，就是卖方(Sell Side)，比如高盛、美林、摩根士丹利等投资银行，它们为上市公司发行新股、债券等，并把这些新股

186

· 华尔街操盘手日记 ·





7月12日

和债券卖给其他机构。而那些购买新股和债券等产品的金融机构，则是买方（Buy Side），包括共同基金、养老基金、保险公司等。

那些买方机构，也就是机构投资者，一般进行长期投资。当他们对于某只股票作出买卖决定之后，他们往往会把买卖指令委托给卖方机构，比如高盛或美林，因为那些华尔街大机构除了从事投资银行业务之外，还有一项重要的业务，即券商。机构投资者在下单时会给它的券商一定的限制。比如说，在平均价格不高于 21 美元的情况下买进 3 万股 XYZ。所以，券商实际上拥有很大的自由度，他可以决定什么时候、什

187



7月12日



么价格，以什么方式买进，只要不超出客户的限制就行。

另外，非常重要的是，券商赚钱是靠收佣金，而不是靠“低买高卖”。所以，券商的交易员有些时候并不太在意价格。有一句话，“要量不要价”，就是指这些人。因为对于他们来说，最主要的是在客户的限定范围之内尽快地把客户委托的单子做完，然后再去做另一个客户的单子，以便赚更多的佣金。如果价格买卖得好，虽然长远来看有助于留住客户，但对券商的交易员来说并没有短期的直接好处。

卖方机构，比如高盛和美林，实际上以三大业务为最主要的收入来

· 华尔街操盘手日记 ·





7月12日

源，即投资银行（Investment Banking）、券商（Brokerage House）和自有资金交易（Proprietary Trading）。所谓自有资金交易，也叫自营，是指证券公司用自己的资金去做交易赚钱。“思必得”交易公司所从事的业务就是自有资金交易。只不过，在华尔街大公司的眼中，这种日内交易纯粹是“小儿科”，用他们的话来说就是“Mickey Mouse Operation”。卖方机构的自有资金交易员（Proprietary Trader）拿着数亿或数十亿美元在外汇、债券、期货和股市上杀进杀出，大赚大赔，根本看不上这种日内交易的小钱。另外，随着美国证监会（SEC）监管和打击的力度加

189



7月12日



大，卖方机构也不愿意卷入“抢跑”（Front Running）之类的丑闻。所谓“抢跑”，简单地举个例子来说，就是指券商在收到客户委托的大买单之后，先让自己的自有资金交易员买进，然后再高价卖给客户。这种做法在华尔街曾经非常猖獗，后来，许多机构被处以巨额罚款。所以，卖方机构在自己的券商业务和自有资金交易业务之间设立信息屏障（Chinese Wall），让自己的自有资金交易员尽量避免“抢跑”的嫌疑。

正是由于华尔街的这种运行机制，再加上近年来交易自动化程度越来越高，所以券商日益倾向于使用各种自动的订单类型去替客户买进卖

190

· 华尔街操盘手日记 ·





7月12日

出。“信风”上自动紧盯的单子就是其中的一种。在某种意义上，“信风”交易员是在替券商干活——收集零星的股票，再集中交给券商。而作为回报，券商则很大方地让“信风”交易员赚取可观的利润。所以，赚了钱不要骂人家傻，而要说谢谢。其实，在这儿券商并不吃亏。

“信风”成交的越多，券商赚的佣金就越多，比较吃亏的是那些买方机构，或者说机构投资者。不过，他们是长期投资者，他们的利润目标可能是每股几十美元，因此对于每股二三十美分的小钱不是那么敏感。

当然，“信风”上的钱不会总是那么好赚。“信风”上自动紧盯的

191

· 华尔街操盘手日记 ·



7月12日



单子必定会变得更复杂，更难以捉摸，以适当地保护买方机构，平衡各方的利益。但是，“信风”和类似“信风”这样的机会还会长期地存在下去，因为在华尔街上，利用某种算法来自动地处理客户委托的大单已成为必然趋势。优秀的交易员总能发现那些自动的单子，并利用它们赚钱。



192



· 华尔街操盘手日记 ·

7月19日

今天值得纪念一下，因为俺今天赚了23187美元，第一次突破日盈利2万美元大关，在整个公司全球2000多名交易员中排名第二！

由于各分公司之间竞争还挺激烈，好多信息都彼此保密，所以，对于打入前5名的其他4个交易员知之甚少。不过，据说常常高居榜首的是一个在波士顿分公司的“神奇小子”，账户名是NJCANDERSON，按

7月19日



公司编 ID 的方式，应该是 Nick Anderson（尼克·安德森）。尼克只有 18 岁，没有上大学就来做交易，一来就正好赶上“信风”战术刚刚被开发出来。据说，这小子比谁都猛，很快就成为全公司的“头号杀手”。尼克每天给公司赚 2 万多美元，一个月赚 40 多万美元，已经有一年左右了。这样算来，这小子的个人提成也有 100 多万美元了。俺倒想看看，俺要用多长时间可以超过尼克·安德森，坐上公司第一把交椅。

这段时间，俺几乎每天都在创个人最好成绩，对于“信风”战术的精髓，比如“速战速决”，“进如奔雷，



7月19日

退如闪电”等，已经有了较深的理解和较好的贯彻，基本上可以“立于不败之地”。接下来，就应该灵活应变，做到“不失敌之败也”。

其实，今天就有个“敌人”露出“败象”，只不过俺一犹豫就没能“抓”住他。俺先在一只股票上找到“信风”做了一轮，正要回去杀个回马枪，有个家伙摆出个30000股的大卖单来“造势”，俺当时有点想“抓”他，但又担心是机构在卖，所以没动手。一会儿工夫，那家伙撤掉那30000股的卖单，推高股价，用“信风”出了15000多股。其中有两笔很明显，因为那两笔都是7100股。俺呆在那只股票上又多观察了

195



7月19日



一会，发现过了不久，那家伙又跑过来，还是用 30 000 股的卖单“造势”，然后推高价格，而且还是用 7 100 股在“信风”上出货。只可惜这次“信风”不足了，他出了一个 7 100 股之后，只出来个 2 800 股，剩下的就一口气全都扫出来了。然后，那家伙就再也没出现了。下次如果再让俺碰到，一定要“抓”他。

在俺第一次看到那 30 000 股卖单的时候，“信风”上实际还有 20 000 多股买单，如果俺一口气买进那 30 000 股，其实也并没有太大风险。因为，即使碰上的不是炒手，而是机构交易员在卖出，价格推不上去，俺至少可以用“信风”平掉绝大

196





7月19日

部分仓位，剩下的几千股止损出来就是了，也赔不了多少钱。但是，如果真的让俺“抓”到那家伙，嘿嘿，俺就“推死”他！30000股推他个1美元，俺就能赚个30000美元呢！

197



7月24日



198

终于抓住那家伙了！一笔赚了
32 917 美元！全天合计 54 812 美
元，位居全公司第一名！！

俺在一支叫做 YUM 的股票上找
到“信风”买单，就在上面来回做了
好几把。“信风”一直都很足，俺赚
得很爽。忽然，有个家伙也跑来在
YUM 上做了一把，出货的时候居然
又是两个 7 100 股，一下子就被俺认

了出来。



· 华尔街操盘手日记 ·



7月24日

于是，俺就在 YUM 上潜伏下来，等着那家伙回来。等了十几分钟，俺紧张得都有点微微发抖了。终于，“猎物”出现了，那家伙来了之后，先是很小心地测了一下“信风”上的买单，发现还在，就摆出来一个 3 万股的卖单开始“造势”。那个 3 万股的单子一出来，俺的心跳突然加快，而俺的出手更快，一把就扫掉了那 3 万股的卖单，并且立即向上狂扫，在转眼之间把价格推高了 30 美分！很快就有其他的买家出现，再过一会儿，俺就明显感到有人跟俺抢着买股票了——应该是那家伙开始止损了。俺毫不留情地继续推高价格，随着股价快速上窜，俺陆续

199



7月24日



放出去一些卖单，都很快就成交了。

看着账户上显示利润的数字不断地跳动，越变越大，俺乐得都合不拢嘴了。从“抓”住那家伙3万股，到全部获利平仓出来，前后只用了4分38秒，赚了32917美元。

俺进仓之后，好几个交易员都围过来，站在俺背后，看得连大气都不敢出。等俺出掉最后一手，所有人都不禁发出欢呼，和俺击掌相庆。当时的气氛就好像俺刚刚在奥运会上拿了金牌一样。



200



· 华尔街操盘手日记 ·



7月27日

前天俺没有“抓”到人，所以只赚了24000多美元。昨天和今天，连续两天俺都赚到5万美元以上，高居公司榜首，因为这两天俺都“抓”到人了，而且还都是同一个人，就是那个用7100股在“信风”上出货的家伙！算起来，在4天之内俺已经“抓”了他3次，从他身上赚了10万美元左右，这家伙也够倒霉的！

可是，现在出问题了。问题就



7月27日



在于，这个倒霉的家伙不是别人，正是神奇小子，尼克·安德森！

一般来说，如果某个交易员从公司内部的一个交易员身上赚了钱，总公司是不会管的。“思必得”交易公司在全球有2000多个交易员，难免会出现“大水冲了龙王庙”，自家的人赚了自家人的钱的情况。不过，这种情况一般都有很大的随机性，金额也不太大，所以，总公司原则上不会限制交易员的自由发挥。

但是，俺在4天之内3次“抓”住尼克·安德森，而且每次都让他赔3万多美元，概率之高、金额之大，在“思必得”也是个纪录了。总公司很明显不希望这种情况继续下去。





7月27日

因为假设交易员 A 一个月下来从本公司另一个交易员 B 身上赚了 20 万美元，对于总公司来说，它一分钱也没赚到，却还得付给交易员 A 很大一笔提成。另外，交易员 B 赔了公司的钱，虽然不用他自己掏腰包，但是下个月他赚的钱得先用来填亏空，填完之后剩下的利润才可以拿到提成。如果交易员在某个月亏损很大，他有可能会无法承担这种压力，而选择辞职不干了。

尼克·安德森的赚钱能力极强。俺没“抓”他的时候，他一天能赚 2 万多美元，有时候一天高达 5 万多美元。但是，这几天每次被俺“抓”住之后就赔个 3 万多美元。每次赔



7月27日



完，他的账户就被锁死，必须等到第二天才能做交易，颇为可惜。而且，连续被“抓”也给他造成了一定的心理压力，影响了他的正常发挥。

所以，总公司决定破例来干预一下俺与尼克的问题。于是，总公司让俺、高总、尼克和波士顿分公司的老总到公司内部的网上聊天室，进行“和平谈判”，争取协商出一个解决方案。俺以为会是视频呢，却发现还是文字聊天。打了半天的“文字官司”，讨价还价，最终达成和解——俺不再“抓”尼克，而尼克则每天告诉俺几支“信风”充足的好股票作为回报。“和平谈判”圆满结束。

204



· 华尔街操盘手日记 ·



8月1日

据说，“七月流火”，并不是指天气炎热如同火焰流淌，而是指在农历七月，天蝎座里最亮的那颗红巨星西行下移，表示暑热消退，天气转凉。不管怎么说，7月份俺是够“火”的，给公司赚了32万美元，自己提成45万元人民币；而“红巨星”尼克·安德森则星运下降。不过，听说当火星运行到天蝎座时，会有两颗红星同现天空。看

205



· 华尔街操盘手日记 ·



8月1日



来，尼克和俺要“交相辉映”一阵子了。

这几天，尼克每天都从网上发几支好股票给俺。俺每天的利润稳定在3万美元以上，而尼克也上升到平均每天3万多美元，公司的第一名和第二名基本上就在俺俩之间换来换去。这主要归功于每天盘前盘后，俺和尼克都在公司的网上聊天室里讨论市场和交易战术。尼克确实很有交易天赋，许多思路和技巧都让俺耳目一新，颇受启发。而尼克听说俺把“孙子兵法”运用到交易中，更是对俺崇敬不已，让俺给他讲“孙子兵法”。

俺现在已经体会到坚持背短文

· 华尔街操盘手日记 ·





8月1日

的巨大威力了——肚子里装着 90 多
篇背得烂熟的短文，合适的句式、短
语自己就往外蹦，根本不用搜肠刮肚
地去想。继续坚持，背更多的
短文！

207



8月8日



208

俺和尼克一直用文字在网上聊天，今天俺提出语音或视频聊天，尼克说不用了，因为一会儿他就要去机场，明天他就到北京来旅游了！

其实，他早有计划要用一年时间来周游世界。这小子 18 岁就赚了 100 多万美元，也是该花一花的时候了。更何况，“思必得”交易公司在全世界各大主要城市都有分公司，交易员可以在任何一个分公司登录



· 华尔街操盘手日记 ·



8月8日

自己的账户进行交易，和在原来的分公司没什么区别。所以，尼克可以一边游山玩水，一边做交易，想在一个地方待多久，就待多久。嘿，这小子还真的挺善于利用现有资源。尼克本来计划先去南美洲，然后是非洲、欧洲、亚洲、大洋洲，一个一个漫游过来。现在，他决定从亚洲开始，把北京作为第一站。

209



8月10日



210

到了长城饭店，俺问前台，尼克·安德森住哪个房间。服务员查了，说没这么个人。俺又报了一遍姓名，服务员查了，还是没有。

俺正纳闷，是不是这小子误了飞机。这时，一个坐在不远处喝咖啡的金发少女起身走了过来。

“你是大卫吗？”女孩问。

“是啊，”俺一头雾水（大卫是俺英文名），“你是尼克的妹妹吗？”



· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日

尼克在哪儿呢？”

“我就是 Nic。 Nic 是 Nicole（妮可儿），不是 Nick（尼克）。 ”

“啊！？” 俺的下巴差点儿掉下来了。 万万没有想到，那个比谁都猛的“神奇小子”竟然是一个娇艳欲滴的美少女！ 1.70米的个子，身材和长相都颇有点儿像杰西卡·阿尔芭。 不过，妩媚动人之中又多了些帅气。 特别是一双蓝宝石般的眼睛，闪动着迷人的光彩，可爱极了。

“大卫？”

“噢，对不起，我真的没想到你是个女孩子，而且还这么漂亮！”

“谢谢！ 不好意思，没早点儿告诉你。”



8月10日



“是不是有好多人都告诉过你，你长得像杰西卡·阿尔芭？”

“是啊。”妮可儿点头道。

“他们都错了。”俺说。

“是吗？”

“很明显啊！你比她漂亮多了！”

“谢谢！”妮可儿嫣然一笑，俺顿时觉得整个大厅都明媚了许多，不由得呆了。

“今天我们去哪儿？”妮可儿笑盈盈地问。

俺回过神来，“哦，我们去故宫、北海、前后海、恭王府和羊房胡同11号”。这可是俺花了好多时间

在网上研究北京攻略，请教“旅友”





8月10日

才精心设计出来的“钻石级”一日游线路。看着眼前这位“钻石级”的美少女，俺心想，这功夫还真没白费！

去故宫的路上，俺开始给妮可儿讲故宫的第一位主人，明成祖朱棣的故事。可以说，没有朱棣就没有今天的紫禁城，也没有今天的北京。当年朱棣力排众议，迁都北京，其中最重要的考虑就是要抵御来自北方游牧民族的威胁。戎马一生的朱棣深知最好的防御就是进攻，而进攻的发起点则要尽可能靠近敌人，这样才能加快进攻节奏，对敌实施连续、有效的打击。

倘若几十万大军从南京出发，加

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



上粮草辎重，估计走了一个月还没到北京呢，敌人早就满载而归了。明军劳师已远，粮草难继，势必不能久留。明军前脚刚走，敌人后脚就到，又是一轮屠杀劫掠。迁都北京则可以囤积军粮，聚积军队，训练士卒，然后选择战机，给敌人致命一击，并进一步扩大控制范围以为京师屏障。另外，朱棣还是超一流的军事家。迁都北京等于“靠前指挥”——把指挥部设得尽可能靠近前线，以便把握战局。事实上，朱棣并不满足于待在指挥部里，他五次亲征蒙古，凭借他过人的胆识和谋略多次打败狡猾的敌人。

214



有人以为明朝都城离边境太近，

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日

易于为敌所乘。那只能怪朱棣的后人太不争气。一个腐败无能的政权无论把都城设得多么靠近后方，都会有兵临城下的一天。

说着说着，就到了紫禁城的正门——午门。俺告诉妮可儿，午门外的小广场是明朝官员比较害怕的地方。明朝官员上朝时如果激怒了皇帝，就会被绑出午门，扒下裤子打屁股。最壮观的是在正德十四年和嘉靖三年，各有一百多个官员同时在这里挨打，两次竟都有十几个年老体弱或是缺乏体育锻炼的官员被当场打死，所以中国民间有“推出午门问斩”的传言。

进入午门，就进了紫禁城。紫

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



禁城分前朝和后廷。前朝以中轴线上的太和、中和、保和三大殿为主体，文华、武英两殿为侧翼，是皇帝举行大典，行使权力的地方。后廷以乾清门为正门，以中轴线上的乾清宫、交泰殿和坤宁宫为中心，以东、西六宫为侧翼，再西侧又有其他建筑群拱卫。后廷是皇帝、后妃们居住的地方。

216

按古人的阴阳学说，前朝三大殿为阳，后廷三宫为阴。太和殿乃是阳中之阳，保和殿则是阳中之阴。乾清宫乃是阴中之阳，是皇帝居住的地方，坤宁宫则是阴中之阴，是皇后居住的地方。而中和殿与交泰殿则分置于阴阳两大建筑之间，起到阴阳



· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日

中和、天地交泰的美妙作用。

听了俺的介绍，妮可儿对紫禁城气度恢宏的格局肃然起敬。俺告诉她，紫禁城大小殿堂屋宇有 9 999 间，俺们不可能全部逛遍。所以，俺们的路线是先沿着当年皇帝、皇后专用的御道，即北京城的中轴线，游览前三殿和后三宫。然后，再折到养心殿，游览西六宫。最后，从御花园出神武门，即紫禁城的后门。

从午门沿御道过内金水桥，就到了前朝的正门，太和门。这里也是朱棣“御门听政”的地方——完全符合他“靠前指挥”的习惯。后来紫禁城的主人们越来越向后退缩。康熙“御门听政”已然退到后廷正门。

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



乾清门。不过，他还算坚守了最后的防线。从雍正起，皇帝干脆在养心殿办公居住，把工作和生活混在一起，为后妃干政创造了条件。所以，大权最后落到慈禧手中也就不足为奇了。

俺跟妮可儿开玩笑说，这说明一定要把工作和居住地点分开，不能待在家里炒股票，特别是那些有老婆的人，一定要到证券公司去炒股票。老婆最开始只是帮助老公盯个盘，摆个单，撤个单什么的。慢慢地，老婆就开始出主意了，到最后索性全部接手。其实慈禧刚开始也只是给咸丰皇帝读个奏折，代写几个字，慢慢地就开始出谋划策，最后总揽大权。

218



· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日

紫禁城是明清两代最高权力机关所在地，自然少不了惊心动魄、匪夷所思的故事。俺信手拈来，妮可儿听得入了迷。俺再时不时卖个关子，妮可儿催着求着俺继续讲，像个孩子似的，可爱至极。俺俩说说笑笑，不知不觉之间出了神武门。

紫禁城的西北角就是北海公园，是当年帝、后游幸的皇家园林。园内白塔高耸，绿柳垂丝，碧波荡漾，楼台掩映，一派旖旎风光。北海公园风景如画，不过关于它的故事俺就不太知道了。索性让妮可儿讲讲她自己的故事，她怎么没上大学就来做交易了。

原来，妮可儿的叔叔是波士顿分

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



公司的老板。妮可儿本来已经被哈佛大学艺术系录取了，准备去学美术。开学前的暑假期间，妮可儿在叔叔那里打工，做前台接待。看着红红绿绿跳动的股票曲线，妮可儿忍不住央求叔叔让她试一下。叔叔开始不同意，后来禁不住她软磨硬泡，终于同意让她试一试。结果不曾想，这一试竟然试出来一个天才级的交易员，很快就在全公司占据第一把交椅。每个月给公司赚40多万美元，自己提成十几万美元。所以，妮可儿决定推迟上大学，先做两年交易，目标是在20岁生日之前给自己赚200万美元，并且用一年时间周游世界。最初，她父母有点儿反对，

220



· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日

但是她叔叔竭力支持（那当然了）。

再加上妮可儿可以一边在各地的分公司做交易，一边周游列国，亲身领略各地的风土人情和人文艺术，那确实也是一种绝佳的学习方式和人生经历。所以，她父母也就不再反对了。

知道妮可儿是学美术的，而且还学过两年汉语，俺告诉她，北海公园的“阅古楼”是她万万不能错过的地方。那儿的石刻上收集了从魏晋至明末 135 位著名书法家的 340 件作品。书法刻法极为精美，并称“双绝”。妮可儿听了，兴奋得雀跃不已，催促着俺赶紧带她去。到了“阅古楼”，妮可儿连连赞叹。最

221

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



后，俺不得不连哄带骗地把她给拽出来。

出了北海的北门就到了前后海。著名的荷花市场，什刹海酒吧街就在这儿啦。俺们租了一条乌篷小船，船头有个美女弹琵琶，船尾有人摇橹。泛舟水面，塘中荷花玉立，沿岸柳丝轻垂，“清风徐来，水波不兴”。船头的美女一袭古装，轻拢慢捻，弹奏着名曲“出水莲”，更让人恍若隔世——仿佛回到康乾盛世，荷花正艳，仕女云集，“花光人面，掩映迷离，真不知人之为人，花之为花矣”。而最美莫过于妮可儿，清秀恬静，宛如荷花仙子。

小船摇啊摇，摇到银锭桥。因

· 华尔街操盘手日记 ·





8月10日

为是白天，没有“船堵银锭桥”的壮观场面。一叶轻舟悄然穿过桥洞，不知穿过多少历史的记忆。宣统皇帝的老爸，摄政王载沣每日进宫，银锭桥是必经之路。当年汪精卫为了谋刺摄政王载沣，在桥下埋藏炸弹的时候，是否有红颜知己扮作琵琶歌女在船上掩人耳目呢？

223

过了银锭桥，便是后海。水面比前海开阔，岸上郁郁葱葱的树木中掩藏着王府、花园和名人故居。这里曾经被称为“老北京最美的地方”。俺指着后海北沿的一座深宅大院，告诉妮可儿，那是宋庆龄故居，也是醇亲王府，亦是康熙年间大学士纳兰明珠的相府。明珠长子

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



即满清第一词人纳兰容若曾在那里居住。

“十里湖光载酒游，青帘低映白苹洲”，正是纳兰公子泛舟后海，文酒诗会的写照。这位出身豪门，才华横溢的贵族公子超逸脱俗，淡泊功名。他不仅生前在身边聚集了一批文人雅士，而且在300年后的今天还拥有了一批纳兰迷。有的纳兰迷甚至飘洋过海来此故地，吟诵纳兰词，凭吊这位素未谋面却似乎前世深交的纳兰公子。听到这儿，妮可儿感动地说：“我一定要学好中文，将来也可以读一读纳兰词。”

船泊南岸，穿过几个胡同，就到了俺们的下一站，恭王府。此府原





8月10日

是乾隆第一宠臣和珅的府第。和珅权倾朝野，位极人臣，而且又是巨贪。他的府第修得气度非凡，尤其是和珅花园，幽深秀丽，极具匠心，号称可与圆明园媲美。后来，咸丰皇帝将此园赐给其弟恭亲王奕訢时曾题诗“名园朗润近圆明”。

据说，有人劝皇子永璘多向乾隆皇帝展示才华以争夺储位，永璘笑道：“天下至重，何敢妄窥，惟冀他日将和珅邸第赐居，则愿足矣。”可知此府之美，名满京师。后来，嘉庆继位，和珅倒台，嘉庆皇帝记起永璘的话，果然把大部分和珅宅院赏赐给永璘，留下小部分供和珅儿子和儿媳，即和孝公主，继续居住。

225



8月10日



夕阳下，与妮可儿漫步恭王府花园，品味着雍容华贵与清新秀丽的完美结合，才明白为什么皇子永璘会感叹若得此园则心满意足矣。在王府大戏楼喝完茶看完戏，登上邀月台，全园景致尽收眼底，只见花木成荫，山水连碧，楼台错落，不愧为“人间神仙府，什刹海的明珠”。

226

到了恭王府自然要看“天下第一福”。俺拉着妮可儿柔滑的玉手，下了滴翠岩，进到秘云洞。洞中有一个“福”字碑。“福”字头上加盖“康熙御笔之宝”印玺。这个“福”字之中蕴涵了“子、才、田、寿、多”五个字，被称为“多子、多才、多田、多寿、多福”，是恭王府



· 华尔街操盘手日记 ·

8月10日

的镇国之宝。

从恭王府花园出来，沿着柳荫街向北，三岔路口左转，不远就是羊房胡同11号，“厉家菜”。俺打电话预订，碰巧有人退订，才订上座位。这家外表不起眼的菜馆，号称是一些国家的驻华大使上任后必来报到的地方。拳王阿里、比尔·盖茨、成龙等都曾是“厉家菜”的座上客。

227

厉家属满族正白旗，祖上曾任内务府督统，主管慈禧时期的御膳房。因此“厉家菜”属于宫廷菜，不过，不是满汉全席式的国宴，而是慈禧太后日常食用的菜肴，或可称之为“慈禧家常菜”。溥仪的弟弟溥杰吃了之后说，“跟小时候在宫里吃的

· 华尔街操盘手日记 ·



8月10日



一样。”

菜上来，确实相当精致美味。

妮可儿和俺吃得正高兴的时候，厉老爷子踱了出来，用英文给俺们侃起来健康饮食和养生之道。老爷子学过化学，做过数学教授，八十几了，思路清晰，声音洪亮。他那一本正经的样子，再时不时来几个化学分子式，逗得妮可儿笑得花枝乱颤。

俺们选的是每人2000块，俩人吃了4000块钱，是俺有生以来吃的最贵的一顿饭了。今天也是俺有生以来讲英语讲得最多的一天（幸亏俺一直坚持背短文），而妮可儿也是俺有生以来接触过的女生中最漂亮的

一个。



· 华尔街操盘手日记 ·

8月10日

牵着妮可儿的手送她回酒店的
路上，妮可儿说今天是她玩得最开心
的一天。俺说，俺比你更开心，不
过，今天的“一日游”只能算是不虚
此行，等俺明天带你去爬一回“箭扣
长城”，那才叫不枉此生呢！

229



8月11日



箭扣长城

230

早上七点，妮可儿已经神采奕奕地在酒店大堂等着了，一身运动装，妩媚之中更显英姿飒爽。

将近三个小时的车程，说说笑笑间就过去了。进入怀柔山区，妮可儿从车窗远远望见青山之巅的长城，兴奋地叫起来，“太美了，真的太美了！”的确，盛夏的怀柔山区，层峦叠翠，每座山都几乎被青翠欲滴的草木完全覆盖，只略微露出一一点灰白的



· 华尔街操盘手日记 ·



8月11日

悬崖绝壁。而骑在山脊上的长城，如同一条灰白的苍龙，随着连绵起伏的青山，忽而腾空暴起，忽而俯冲直下，呼啸盘旋，迤迤而行。有的地方，长城傲然屹立在巨岩之上，而有的地方则已经被岁月侵蚀得只剩下灰色的残垣。雄奇与秀美，灰白与青翠，苍凉与繁盛形成强烈的对比和视觉冲击。无怪乎，“箭扣”是长城画册中上镜率最高的地方。也无怪乎，这里被称为“没有好相机也能拍出好照片”的地方。

231

从珍珠泉村龙潭大坝沿山涧向上，不远处，一座敌楼就修建在山涧口上。两边山峰峻峭，而长城也



8月11日



顺着山势陡然而起。其实，当地老百姓把这儿叫做“涧口”。不过，长城在此形如一张箭扣弦上，蓄势待发的弓，所以“箭扣”之名更为传神。

“箭扣”往东，过小布达拉，镇北楼，牛角边，可达慕田峪长城。而俺们的目标则是向西，过“鹰飞倒仰”，上“北京结”。这一路山势极为险峻，而长城就筑于险峰断崖之间。“箭扣长城”不像八达岭和慕田峪那样经过修复，而是所谓的“野长城”，未经任何人工修饰，真实地承载着历史与岁月的沧桑。近看，触目皆是残墙碎砖和长城上因无人行走而丛生的灌木；远望，但见古朴的

232



8月11日

长城依然不屈不挠地在崇山峻岭之间起伏腾跃，真的是给人极度的震撼！

妮可儿不时惊呼赞叹，频频涉险拍摄。每每那时，俺也很幸福地，很小心翼翼地揽住她的纤腰，轻嗅少女的淡淡幽香。

一路艰难并幸福地爬过数座烽火台，来到了“鹰飞倒仰”。此处，在本来已然险峻的群山之上，又有奇峰突兀而起。连老鹰飞到这儿也得倒仰着向上飞，才能奋力飞越。而长城则义无反顾地沿着陡峭的山脊呼啸而上。接近顶端的“天梯”，又陡又窄，大概有七八十度，最窄的地方只有大约60厘米，左右

233



8月11日



两边都是悬崖峭壁。很多石阶已经风化得残破不堪。有一小段甚至完全裸露出山体的岩石，只好手脚并用，攀岩而上。

终于爬上“鹰飞倒仰”的最高处，浑身汗透，喝水的手都有点儿发抖了。不过，还是庆幸上班之后一直坚持打排球，身手还算矫健，要不然可能就上不来了。妮可儿一看就是常去健身房，身材和耐力都很好，这会儿也是气喘吁吁，香汗淋漓，一张俏脸红扑扑的，煞是可爱。俺指着远处三段长城的交汇点，告诉妮可儿，那就是目的地，“北京结”。一下子又激起了她的万丈豪情，稍事休息就要出发。

234



· 华尔街操盘手日记 ·



8月11日

从“鹰飞倒仰”往下比上来更难。长城先以七八十度的倾斜度向下俯冲，然后彻底坍塌而断开，像瀑布一样倒挂在悬崖上。几十米深的山谷中还有一个乱石堆，触目惊心。俺们只好离开城墙，从山上的密林中绕到对面的城墙，继续前行。

前行之路依然艰险，或者说，有些时候根本没有路，爬长城成了攀岩运动。不过，处处都有美景，处处都值得流连。明朝大将戚继光曾说“长城最美在北京，北京最美在箭扣”，此话一点不假。妮可儿兴致盎然，毫不疲倦。俺俩携手而行，遇到险处，相互扶持呵护，越发亲密。

235



8月11日



就这样甜甜蜜蜜，风光旖旎地一路过来，在太阳快下山的时候到了“北京结”。夕阳之下，三段长城从远山之中浩浩荡荡地赶来这里相会。回望俺们千辛万苦从“箭扣”爬过来的这段长城，既喜悦又自豪。再远眺那渐行渐远，终于消失在群山之间的长城，心中更有几许苍凉和悲壮，不由得想起毛主席的词“雄关漫道真如铁，而今迈步从头越。从头越，苍山如海，残阳如血”。

身旁的妮可儿，凝望着这雄浑壮美的画卷出了神。轻风拂动着她的秀发，妩媚的面容在夕阳下散发出炫目的光彩。俺忍不住一把将她拥入怀中。四目相对，妮可儿蓝宝石般

·华尔街操盘手日记·



236





8月11日

的双眼中闪动着羞怯、欢喜和春水般流动的情意。

狂喜之下，俺轻轻地吻上妮可儿柔柔的红唇。“嗯，”妮可儿娇羞地轻呼一声，双颊飞红，唇齿轻启。舌尖相触的刹那，一股电流闪过全身，不禁震颤了一下。同时，怀中传来妮可儿轻微的颤抖，耳边响起她婉转的低吟，眼前是她娇美的面容，顿时一股强烈的愉悦感瞬间充斥了浑身万亿个细胞，真的是像吃了人参果一样，全身三万六千个毛孔，无一个毛孔不畅快。彼此更紧地相拥，妮可儿吐气如兰，满口香甜。丁香小舌也渐渐地开始回应着，两舌纠缠打转，相互轻咬吮吸，一阵阵愉悦和

237



8月11日



爱意像潮水一样奔涌而来。闭目沉
醉之间，竟然有一种奇妙的感觉，仿
佛两个人开始慢慢地旋转着，旋转
着，轻飘飘地离地而起，旋转着向上
升腾，如同要羽化仙去一般……

238



· 华尔街操盘手日记 ·

8月12日

震到心扉

半梦半醒之际，竟然分不清自己到底是想醒过来呢，还是想流连梦境。真的好矛盾。

239

朦胧中，依稀记得昨晚从长城回到酒店，与妮可儿温存缱绻之际，何其香艳。一面好想醒过来，确认自己不是在做梦，好好地再度拥吻佳人。可是，另一面又怕那一切真的只是一场梦，倒不如暂且沉醉其中，不要醒来。

· 华尔街操盘手日记 ·



8月12日



就这样恍恍惚惚之间，觉得脸上似乎有羽毛轻拂，痒痒的。想伸手去抓，刚抬手却滑过如丝般细嫩柔滑的温软肌肤，不禁悠然醒转。发现自己与妮可儿竟然真的相拥而卧，几乎喜极而泣！

妮可儿头靠在俺肩上，秀发随风而动，睡容甜美得像个孩子似的。一股柔情蜜意从心底蓦然而生，凝视着海棠春睡，真的不忍惊醒佳人。

这时，妮可儿睁开眼，娇媚地嫣然一笑，在俺耳边柔声地说：“我好爱好爱你呀！”顿时，俺心口一热，胸口竟有一阵疼痛，才知道原来爱一个人真的可以爱到有心痛的感觉。

240



· 华尔街操盘手日记 ·

8月15日

双剑合璧

今天是俺和妮可儿第一次并肩作战，可谓“双剑合璧，天下无敌”。

俺俩前段时间在网上研讨战术，彼此已经有所了解。现在，坐在一起做交易，协同作战，显示出更大的威力。比如说，俺俩各自对不同的细节有所察觉，不过，两个人都无法在交易中直接利用自己所观察到的东西。但是，把两个人的观察合在一起，再加上一点大胆假设和小心验

241



8月15日



证，嘿，就创造出新的赚钱机会了！

另外，两个人相互掩护，交替出击，

无论是进仓，推动价格，还是出仓，

都更有效率。

俺和妮可儿配合得越来越默契，

渐渐达到“心意相通”的境界。俺

俩越做越 High，双双突破个人最好成

绩。妮可儿今天赚了 75 000 多美

元，俺赚了 72 000 多美元。

242



· 华尔街操盘手日记 ·

8月16日

次级贷款危机

今天大盘在“次级贷款危机”的冲击下直线下跌。俺和妮可儿一直做空，再创个人新纪录。妮可儿赚了 113 000 美元，俺赚了 127 000 美元。

开始，俺俩还用“信风”上的卖单来平空头仓位，后来，俺俩不约而同地决定干脆不再依靠“信风”，而是直接利用市场明显的下跌趋势来赚钱。这是俺和妮可儿第一次做回

· 华尔街操盘手日记 ·



8月16日



内波段交易，没想到竟然旗开得胜。

俺的大部分钱是在 CJC 上赚出来的。俺先在 CJC 上做空了 5000 股，刚进去，CJC 向上一个反弹，俺赶快止损出来，每股赔 10 分钱，5000 股赔了 500 美元。过了一会儿，CJC 恢复下跌趋势，俺追进去，CJC 没向下走多远又向上急速反弹，再次止损，又赔了 500 美元。

很快，CJC 又开始下跌，俺第三次追进去做空。这次 CJC 没有反弹，而是直线下跌，俺手上的 5000 股空头仓位很快就显示 2000 多美元的账面利润。俺陆续又追加了 2 个 5000 股，总共 15000 股的空头仓位。CJC 继续下跌，而且越跌越

244



8月16日

快，势不可挡，一会儿工夫就跌了3块多钱。俺15000股的空头仓位最多的时候显示将近5万美元的账面利润。

接着，CJC在1分钟的K线图上走出来一个“孕出线”的组合，随即又拉出一根阳线，向上反攻，确认了“孕出线”的翻转信号。俺立马平掉1万股，留下5000股空头仓位观望，看它会不会突破20分钟均线。CJC继续向上反弹，很坚决地突破了20分钟均线，俺也很坚决地把剩下的5000股平了出来。算上刚开始赔出去的2个500美元，在这一波行情上，俺赚了41000美元。

后来，CJC又有两波下跌行情。



8月16日



俺又冲进去做空。最后，俺在 CFC
上总共赚了 73 000 多美元。另外赚
的比较多的是，做空花旗银行和美林
证券，各赚进 1 万多美元。

做完交易，俺和妮可儿向高总请
教，到底什么是“次级贷款危机”，
怎么会有这么大的冲击。

原来，所谓“次级贷款”，又叫
“次级抵押贷款”，是贷款机构向信
用程度较差，收入不高，负债较重的
人提供的住房贷款。这种贷款风险
大，所以利率比一般抵押贷款要高
2% 至 3%，而且往往会随着短期利
率变动而变动。

危机的形成可以追溯到 2001
年，当时美国科技股泡沫破灭，美国



8月16日

经济陷入衰退，美联储为了刺激经济，连续降息，把联邦基金利率降至1%。低利率促使许多人贷款买房，形成了房地产业的繁荣。随之而来的房地产投机活动使美国房价持续走高，吸引了那些“次级抵押贷款”的借款人。其实，这些人中的大多数应该说买不起房的，或者说，应该不能通过贷款机构的严格审核。

247

但是，由于资产证券化的盛行，贷款机构可以把贷款合同打包之后做成证券，比如“抵押支持证券”（Mortgage Backed Securities, MBS），然后，把这些证券卖给投资者。这样，贷款机构就不再单独承担借款人违约的风险，而是把相当大的一部分

· 华尔街操盘手日记 ·



8月16日



风险转嫁到投资者身上，因此，贷款机构也就不再像以前那样严格把关了。

与此同时，信用评级机构出于种种原因未能对这类证券的风险作出客观、合理的评估，而给出了“投资级”（Investment-grade）的评级。

许多大银行、保险公司和对冲基金纷纷买入这类证券。这也就为贷款机构提供了更多的资金，供他们发放出更多的“次级抵押贷款”。据估计，“次级抵押贷款”的总额从2000年的1400亿美元，迅速膨胀到目前的大约13000亿美元。

在房价不断上涨，利率较低的时候，几乎所有的人都是赢家。但



· 华尔街操盘手日记 ·

8月16日

是，2006年美国房地产市场泡沫破灭，随后房价大幅下挫。而从2004年至2006年6月，美联储为了控制通货膨胀先后17次加息，把联邦基金利率从1%调至5.25%。这使“次级抵押贷款”的借款人遭到房产贬值和还贷成本激增的双重打击，许多借款人失去了还贷的动机和能力。于是，“次级抵押贷款”违约数量急剧攀升，导致很多贷款机构、银行、投资基金遭受巨额损失，有的甚至不得不申请破产保护。

更严重的是，随着危机愈演愈烈，金融机构纷纷减少贷款，提高利率，从而使全球主要金融市场出现信贷紧缩，流通性不足的问题。美欧

· 华尔街操盘手日记 ·



8月16日



日中央银行先后向金融系统注入巨额资金，希望缓解流通性不足的问题，并恢复市场信心。

“次级抵押贷款危机”最终会对全球金融市场乃至世界经济产生多大的冲击，现在还很难说。不过，相信还有不少公司会像CFC那样在危机冲击下爆出巨额亏损，为交易员提供赚钱的机会。

250

了解了“次级贷款危机”，妮可儿和俺做了两个重大决定。第一个决定是，用妮可儿的私人投资账户做空一些金融股。如果某只股票往上涨8%，就认赔止损出来；如果往下跌8%，就再追加一点空头仓位，说不定哪只股票会在一夜之间暴跌



· 华尔街操盘手日记 ·

8月16日

50% 呢！

第二个决定是，妮可儿和俺一起考“注册金融分析师”（CFA）。俺俩一致认为，只有深刻理解金融市场，才能更好地把握赚钱的机会。不过，在选择考试地点的问题上，妮可儿和俺发生了重大分歧——一个选了北京，另一个选了巴黎。

妮可儿说：“周游世界是我一直以来的梦想。遇上了你，让我觉得，你比那个梦想更重要。所以，我已经想好了，我要待在北京和你在一起。”

俺感动地把妮可儿搂在怀里，柔声说：“俺也想好了，俺要和你在一起，无论海角或天涯。俺们一起去

· 华尔街操盘手日记 ·



251

8月16日



实现那个梦想，一边操盘，一边周游
世界。巴黎的考场应该很浪漫吧！”

妮可儿幸福地笑了，笑容灿烂得
让人沉醉：“巴黎的考场到底有多浪
漫，我们去了才知道。不过，我知
道，我妈一定会很喜欢你……”

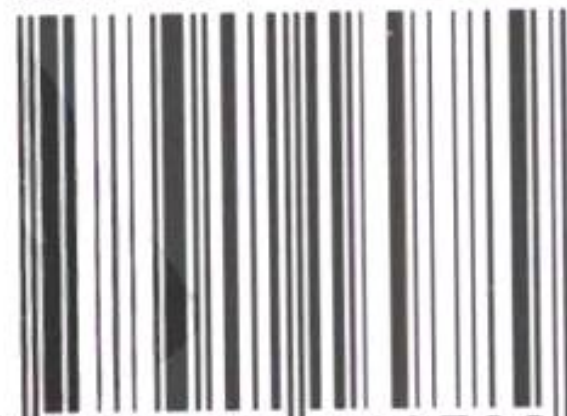


252

华尔街操盘手日记

主人公在考研失利后，进入一家美国证券公司驻北京分公司做交易员，替公司炒美国股票。他很快领悟并贯彻了公司所传授的交易原则和策略，并用四个月的时间打下了相当坚实的基础。随即，他又学会了一种“神奇”的交易方法——利用“黑箱”平台赚钱！他在这种方法的基础上进一步创新，结果大获成功，并且在交易中俘虜了一个远在美国的女交易员的芳心。女孩来到北京，两人坠入爱河，决定结伴同行，前往遍布全球各地的分公司巡回操盘，周游世界……这一切是如此的神奇却又如此真实……

ISBN 978-7-302-16978-9



9 787302 169789 >

定价：25.00元